

Parte I del Prospetto d'offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 4 luglio 2013

Data di validità della Parte I: dall'8 luglio 2013

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'Impresa di assicurazione

Skandia Vita S.p.A. è una società per azioni italiana con sede legale in Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Italia.

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

Skandia Vita è contattabile ai seguenti recapiti:

Indirizzo: Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

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

e-mail: servizioclienti@skandia.it

indirizzo *internet*: www.skandia.it

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

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

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

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

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

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

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

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

- **rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo esterno, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

- **rischio di interesse:** è il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuote sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa;

- **rischio emittente (o di credito):** è il rischio, tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;

- **rischio di liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- **rischio relativo alla valorizzazione delle quote di OICR,** che è collegato all'andamento dei mercati di riferimento (azionari, obbligazionari, monetari) delle quote;
- **rischio di controparte:** è il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non siano in grado di rispettare le obbligazioni contrattualmente pattuite, per effetto ad esempio di un deterioramento della loro solidità patrimoniale, negligenza o azione fraudolenta;
- **altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

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

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

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

3. Conflitto di interesse

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale devono essere inoltrati per iscritto al seguente indirizzo:

Skandia Vita S.p.A.
Ufficio Reclami
Via Fatebenefratelli, 3
20121 Milano

oppure all'indirizzo di posta elettronica reclami@skandia.it.

Eventuali informazioni e richieste di invio di documentazione devono essere inoltrati per iscritto al seguente indirizzo:

Skandia Vita S.p.A.
Servizio Clienti
Via Fatebenefratelli, 3
20121 Milano

oppure all'indirizzo di posta elettronica servizioclienti@skandia.it

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



Per eventuali consultazioni è a disposizione dell'investitore-contraente il sito *internet* dell'Impresa www.skandia.it.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa,

- per questioni attinenti al contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21 - 00187 Roma, telefono 06 421331;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G. B. Martini 3, 00198 Roma o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 06 8477.1 / 02 72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti.

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

5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

5.1 Caratteristiche del contratto

Il presente contratto intende soddisfare tre differenti finalità:

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

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

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

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

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

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

5.2 Durata del contratto

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

5.3 Versamento dei premi

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

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

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

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

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

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

Per Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio si intendono:

- a) Fondi comuni di investimento aperti e Sicav c.d. armonizzati cioè che soddisfano le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE modificata dalle Direttive 88/220/CE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;
- b) Fondi comuni di investimento aperti non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico dell'intermediazione finanziaria) e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale;
- c) Fondi comuni di investimento aperti e Sicav esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto all'art. 42 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria.

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

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

Le Tipologie identificate dall'Impresa sono le seguenti:

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

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

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

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

Codice	Denominazione
BSEL01	Building block selezione - Allocation
BSEL02	Building block selezione - Alternative
BSEL03	Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge
BSEL04	Building block selezione - Bond Emerging HC Usd
BSEL05	Building block selezione - Bond Emerging Local
BSEL06	Building block selezione - Euro Corporate IG
BSEL07	Building block selezione - Euro Diversified Bond
BSEL08	Building block selezione - Euro Diversified ST
BSEL09	Building block selezione - Euro Flexible Bond
BSEL10	Building block selezione - Euro HY
BSEL11	Building block selezione - Euro Money Market
BSEL12	Building block selezione - Europe Equity
BSEL13	Building block selezione - Global Bond Hedge
BSEL14	Building block selezione - Global Emerging Equity
BSEL15	Building block selezione - Global Equity
BSEL16	Building block selezione - Japan Equity
BSEL17	Building block selezione - US Diversified Bond
BSEL18	Building block selezione - US Equity

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

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

Codice	Denominazione
CSTR01	Core block strategia - Coupon
CSTR02	Core block strategia - All Europe
CSTR03	Core block strategia - Champions
CSTR04	Core block strategia - Dividend
CSTR05	Core block strategia - Balanced Opportunity
CSTR06	Core block strategia - Champions Emerging Markets
CSTR07	Core block strategia - Emerging Markets Bond
CSTR08	Core block strategia - Emerging Markets Equity
CSTR09	Core block strategia - Us Strategy
CSTR10	Core block strategia - Income Opportunity

- 4) dalle precedenti proposte di investimento realizzate prevedendo l'adesione al servizio opzionale *Programma Stop Loss*, nei

soli casi in cui i livelli di volatilità delle stesse determinano un'elevata probabilità di attivazione del servizio nel medio termine e una possibile alterazione dei livelli di rischio.

Codice	Denominazione
BSEL01_SL	Building block selezione - Allocation con Stop Loss
BSEL02_SL	Building block selezione - Alternative con Stop Loss
BSEL03_SL	Building block selezione - bond emerging HC Hedge con Stop Loss
BSEL06_SL	Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss
BSEL07_SL	Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss
BSEL08_SL	Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss
BSEL09_SL	Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss
BSEL13_SL	Building block selezione - Global Bond Hedge con Stop Loss
CSTR01_SL	Core block strategia - Coupon con Stop Loss
CSTR03_SL	Core block strategia - Champions con Stop Loss
CSTR05_SL	Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss
CSTR07_SL	Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss
CSTR10_SL	Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss
TIPO01_SL	Tipologia di investimento Flessibile-alternative con Stop Loss

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

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

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

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

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

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

Nel caso in cui l'investitore-contraente scelga, in fase di sottoscrizione del Modulo di proposta, di aderire al servizio opzionale ed aggiuntivo previsto dal presente contratto e denominato *Programma Periodico di Investimento*, il *capitale investito* sarà allocato in quote di fondi esterni presenti nella Linea Liquidità, nelle modalità e nei tempi specificatamente previsti dalle Condizioni di contratto, che investe esclusivamente in OICR appartenenti alla *Tipologia di investimento "Monetario"*; tale linea è gestita dall'Impresa che ne determina, tempo per tempo, composizione e pesi.

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

Attività di gestione e Attività di salvaguardia del contratto

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

Attività di gestione realizzata dall'Impresa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 di fondi esterni e creazione, eliminazione o riallocazione dei portafogli gestiti.

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

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

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

Laddove l'Impresa decidesse di eliminare un fondo esterno o un portafoglio gestito, questo non sarà più sottoscrivibile dal *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento dello stesso.

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

L'investitore-contraente che desiderasse modificare la scelta dell'Impresa successivamente all'eliminazione di uno o più fondi/portafogli, ha comunque la facoltà di effettuare senza costi aggiuntivi un'operazione di *switch* conseguentemente a tale operazione, nelle modalità e tempistiche indicate al successivo paragrafo 24.

Le operazioni di compravendita derivanti dall'*Attività di gestione* possono essere effettuate in un qualsiasi *giorno di riferimento*. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente.

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

Tutte le operazioni di *switch* derivanti dall'*Attività di gestione* realizzata dall'Impresa saranno successivamente comunicate all'investitore-contraente tramite una lettera di conferma dell'operazione stessa, con l'indicazione relativa al numero e al valore delle quote disinvestite e alle informazioni riferite ai nuovi fondi/portafogli conferiti nonché del corrispondente numero e valore delle quote ad essi assegnati.

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.

Attività di salvaguardia del contratto

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

- richieda di effettuare operazioni di versamento di premio o operazioni di *switch* su un fondo esterno che sia momentaneamente sospeso alla vendita per motivi connessi a decisioni delle singole Società di Gestione/Sicav o non rispetti le caratteristiche previste dalla normativa di riferimento in vigore;
- abbia investito o richieda di effettuare operazioni di versamento di premio o operazioni di *switch* in un fondo esterno che sia coinvolto in operazioni di fusione o di liquidazione decise dalle Società di Gestione/Sicav;
- abbia investito in un fondo esterno che ha variato la propria politica d'investimento o il proprio stile di gestione o sia intervenuta qualsiasi altra variazione che abbia alterato significativamente le caratteristiche gestionali e operative del fondo.

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

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

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

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

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

Le operazioni di *switch* derivanti dall' *Attività di salvaguardia del contratto*, decise autonomamente dall'Impresa, possono essere effettuate in un qualsiasi *giorno di riferimento*.

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

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

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

L'investitore-contraente che desiderasse modificare la scelta dell'Impresa successivamente all' *Attività di salvaguardia del contratto* ha comunque la facoltà di effettuare, senza costi aggiuntivi, un'operazione di *switch* conseguentemente a tale operazione, nelle modalità e tempistiche indicate al successivo paragrafo 24.

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

Servizi aggiuntivi e opzionali

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

- *Programma Stop Loss*: finalizzato a limitare l'eventuale perdita in momenti di ribasso del mercato trasferendo il *capitale investito* verso investimenti con profilo di rischio basso;
- *Programma Periodico di Investimento*: finalizzato a mediare il prezzo di entrata sui mercati azionari riducendo quindi il rischio di investire l'intero capitale in momenti di picco del mercato;
- *Programma di Ribilanciamento Automatico*: finalizzato a neutralizzare gli effetti dell'andamento del mercato finanziario sulla combinazione di fondi esterni/portafogli definita dall'investitore-contraente in sede di prima sottoscrizione ovvero, successivamente, in caso di versamento aggiuntivo o di *switch*, attraverso il ribilanciamento degli attivi in conformità ai pesi percentuali ivi indicati;
- *Programma Cedola Periodica* che prevede l'erogazione di una prestazione ricorrente (c.d. cedola), sempreché l'Assicurato sia ancora in vita, di un importo definito dall'investitore-contraente attraverso il disinvestimento delle quote possedute nel contratto.

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

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

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

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

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

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

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

Programma Stop Loss

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

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

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

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

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

Money Weighted Rate of Return (MWRR)

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

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

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

- 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 e delle Cedole erogate

$\bar{V}_{t_0..t_i}$ = 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 paragrafo 19.3.

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

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

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

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

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

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, la società di gestione/SICAV di uno o più fondi esterni presenti in polizza o collegati ad un portafoglio selezionato dall'investitore-contraente, abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'impresa non procederà allo *switch* di detti fondi e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi verso la Linea Liquidità.

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

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

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

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

Non è prevista la possibilità di effettuare un'operazione di *switch "singolo"* nel caso in cui il contratto sia investito interamente nella Linea Liquidità.

L'investitore-contraente, che ha già aderito al servizio *Programma Stop Loss*, ha la facoltà di modificare in corso di contratto, 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.

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

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

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

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

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

L'investitore-contraente ha la facoltà di revocare in qualsiasi momento il *Programma Stop Loss* tramite comunicazione scritta, effettuata mediante l'apposito Modulo disponibile presso il collocatore oppure con lettera raccomandata AR.

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

In caso di revoca non saranno più applicati i costi del servizio di cui al successivo paragrafo 19.3.

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

Programma Periodico di Investimento

Attraverso la sottoscrizione del "*Programma Periodico di Investimento*" l'investitore-contraente dà l'incarico all'Impresa di

trasferire, tramite operazioni di *switch* periodiche, l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto verso una combinazione di fondi esterni/portafogli prescelta dallo stesso investitore-contraente (c.d. *asset di destinazione*).

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

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

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

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

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

L'Impresa, assunto l'incarico:

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

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

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

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

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

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

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

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

Per ogni operazione di *switch* periodica successiva alla prima, l'Impresa ricalcola periodicamente (mensilmente o settimanalmente,

in base alla frequenza scelta) l'importo da trasferire, sulla base del controvalore residuo delle quote componenti la Linea Liquidità e del numero di *switch* periodici residui.

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

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

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

Giorno di riferimento delle operazioni di switch periodiche

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

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

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

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

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

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

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

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

L'eventuale richiesta da parte dell'investitore-contraente di effettuare un'operazione di *switch* verso altri fondi esterni e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto ed elencati nell'Allegato alla Parte I, comporta la revoca automatica del servizio *Programma Periodico di Investimento*.

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

Nel caso in cui sia attivo sul contratto il *Programma Periodico di Investimento*, l'eventuale richiesta di operazione *switch* "singolo" non potrà esser eseguita dall'Impresa e pertanto il *Programma Periodico di Investimento* non verrà revocato.

Si specifica che l'investitore-contraente conserva la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento, versamenti di premi aggiuntivi su altri fondi esterni e/o portafogli gestiti tra quelli collegabili al presente contratto, nonché di richiedere operazioni di riscatto parziale e/o di attivare il *Programma Cedola Periodica*.

L'eventuale versamento di premi aggiuntivi e/o l'eventuale richiesta di riscatti parziali e/o l'attivazione del *Programma Cedola Periodica* non comporta quindi la revoca del *Programma Periodico di Investimento*.

Si segnala infine che l'Impresa effettua l'*Attività di gestione* e l'*Attività di salvaguardia del contratto*, sopra descritte, sui fondi/portafogli componenti l'*asset di destinazione*.

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

Linea Liquidità (cod. LLQUI)

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

La Linea Liquidità è caratterizzata dai seguenti elementi:

- è una *linea* gestita dall'Impresa, composta esclusivamente da fondi esterni armonizzati appartenenti alla *Tipologia di investimento* "Monetario";
- l'impresa seleziona e modifica i fondi esterni che compongono la linea e li alloca in percentuali non predefinite e variabili nel tempo;

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

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

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

Le operazioni di compravendita derivanti dalla gestione sono effettuate nel *giorno di riferimento* che è il venerdì. Nel caso di venerdì non lavorativo per l'Impresa si assume quale *giorno di riferimento* il primo giorno lavorativo successivo. Ogni variazione del calendario delle operazioni di investimento e disinvestimento verrà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente. Ai fini della determinazione dell'importo trasferito da un fondo all'altro si assume il valore delle quote assegnato all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla voce "Valore quota assegnato".

Tutte le operazioni derivanti dall'attività dell'Impresa sulla Linea Liquidità saranno successivamente comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e valore unitario delle quote dei fondi esterni attribuite.

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

Programma di Ribilanciamento Automatico

Il presente contratto offre all'investitore-contraente la possibilità di sottoscrivere il servizio opzionale e aggiuntivo denominato "*Programma di Ribilanciamento Automatico*"; condizione necessaria per poter effettuare le *operazioni di ribilanciamento*, come di seguito descritte, è l'investimento dei premi in una *combinazione libera* di almeno due tra fondi esterni e/o portafogli gestiti. L'attivazione del *Programma di Ribilanciamento Automatico* può essere richiesta dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta o, successivamente, in qualsiasi momento in corso di contratto. Tale servizio potrà essere attivato e revocato dall'investitore-contraente più volte durante il periodo in cui il contratto è in vigore.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- operazioni di *switch "totale"* richieste dall'investitore-contraente in corso di contratto. Tali operazioni determinano un nuovo *asset di ribilanciamento* per tutti i versamenti di premio in essere alla data di riferimento dell'operazione di *switch "totale"*. Il nuovo *asset* sarà il medesimo indicato dall'investitore-contraente nella richiesta di *switch "totale"*. In questo caso, il *periodo di ribilanciamento* per tutti i premi versati verrà differito e decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'operazione di *switch "totale"* eseguita dall'Impresa, mentre l'*asset di ribilanciamento* assegnato su tali premi sarà il medesimo indicato dall'investitore-contraente nella richiesta di *switch "totale"*.

- operazioni di *switch "singolo"* richieste dall'investitore-contraente in corso di contratto. Tali operazioni determinano una modifica parziale della combinazione dei fondi esterni/portafogli selezionati all'interno dell'*asset di ribilanciamento* in essere su ciascun premio. Tale modifica consiste nella sostituzione nell'*asset di ribilanciamento* dei soli fondi esterni o portafogli disinvestiti con la nuova scelta d'investimento richiesta dall'investitore-contraente attraverso l'operazione di *switch "singolo"*. 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 "singolo"*.

Si precisa che l'*asset di ribilanciamento* di eventuali premi aggiuntivi versati successivamente alla data di esecuzione dell'operazione di *switch* coinciderà con la combinazione di fondi esterni/portafogli selezionata dall'investitore-contraente alla data di sottoscrizione di ciascun versamento di premio aggiuntivo. Il versamento di premi aggiuntivi non differisce il *periodo di ribilanciamento*.

- *Attività di gestione e Attività di salvaguardia del contratto* effettuate dall'Impresa in corso di contratto. Tali attività possono variare in qualsiasi momento la combinazione dei fondi esterni/portafogli selezionati all'interno dell'*asset di ribilanciamento*. In caso di sospensione temporanea al collocamento da parte della Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni presenti nell'*asset di ribilanciamento*, l'*operazione di ribilanciamento* sarà effettuata verso i nuovi fondi/portafogli assegnati dall'Impresa a fronte delle attività svolte dalla stessa limitatamente al periodo di sospensione di detti fondi. Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'*operazione di ribilanciamento*, la Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni collegati all'*asset di ribilanciamento* e/o componenti un portafoglio gestito selezionato nell'*asset di ribilanciamento*, abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'Impresa non potrà procedere al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Conseguentemente l'*operazione di ribilanciamento* non potrà essere eseguita dall'Impresa con riferimento ai premi investiti in tali fondi e/o portafogli. L'Impresa ne fornirà all'investitore-contraente apposita comunicazione, unitamente alla lettera di conferma dell'operazione. In caso di eliminazione da parte dell'Impresa di uno o più fondi esterni e/o portafogli presenti nell'*asset di ribilanciamento*, l'*operazione di ribilanciamento* sarà effettuata verso i nuovi fondi/portafogli assegnati dall'impresa stessa fino a successiva richiesta di operazione di *switch* da parte dell'investitore-contraente.

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

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

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

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

Nel caso in cui il controvalore del contratto risulti investito interamente nella Linea Liquidità a fronte della sottoscrizione della modalità "*Stop Loss con Programma Periodico di Investimento*", l'*operazione di ribilanciamento* verrà eseguita autonomamente dall'Impresa trascorso il *periodo di ribilanciamento* che decorrerà dal *giorno di riferimento* dell'ultimo *switch periodico* eseguito dalla stessa. L'*operazione di ribilanciamento* per tutti i premi versati fino a quel momento verrà eseguita verso il nuovo *asset di ribilanciamento*, che coinciderà con l'*asset di destinazione* precedentemente definito nel *Programma Periodico di Investimento*. Si precisa che l'*asset di ribilanciamento* di eventuali premi aggiuntivi versati successivamente alla data di esecuzione di qualsiasi operazione di *switch* o operazione di *switch periodica* o *operazione di ribilanciamento* coinciderà con la combinazione di fondi esterni e/o portafogli selezionata dall'investitore-contraente alla data di sottoscrizione di ciascun versamento di premio aggiuntivo.

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

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

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

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

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

Programma Cedola Periodica

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

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

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

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

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

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

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

- sottoscritti con premi derivanti da operazioni di riscatto di altri prodotti dell'Impresa;
- derivanti da un'operazione di trasformazione di altri prodotti dell'Impresa.

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

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio opzionale *Programma Cedola Periodica* non determina una modifica

dei dati quantitativi di ogni singola proposta d'investimento o fondo esterno riportati nell'Allegato alla Parte I, in particolare con riferimento al grado di rischio e all'orizzonte temporale dell'investimento consigliato.

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

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

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

La prestazione sarà corrisposta, in base alla periodicità scelta dall'investitore-contraente, in 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.

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

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

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

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

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

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

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione di disinvestimento, la Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni collegati al contratto e/o ad un portafoglio gestito, abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio gestito composto da tali fondi. L'Impresa pertanto, liquiderà all'investitore-contraente l'importo della cedola, disinvestendo proporzionalmente le quote dei fondi esterni e/o dei portafogli a cui è possibile assegnare un valore della quota relativo all'operazione.

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

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

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

- l'importo della cedola calcolata sia inferiore a Euro 500 in caso di cedola annuale e di Euro 250 in caso di cedola semestrale;

oppure

- l'importo della cedola calcolata sommata agli importi delle prestazioni già erogate 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 sia uguale o superiore al controvalore delle quote presenti nel contratto calcolato sulla base dell'ultimo valore unitario della quota disponibile al giorno di calcolo per ciascun fondo collegato;

oppure

- il documento di identità dell'investitore-contraente sia scaduto;

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

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

Il *Programma Cedola Periodica* comporta un costo fisso, applicato in occasione di ogni erogazione di cedola effettuata

dall'Impresa, come previsto al successivo paragrafo 19.3.

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

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

6. Tipologia di gestione degli OICR/combinazioni libere

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

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

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

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

8. Profilo di rischio

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

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

9. Politica di investimento e rischi specifici

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

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

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

Per i fondi/portafogli con tipologia di gestione "*a benchmark*" di tipo "*passivo*" si specifica che la politica di investimento consiste nella costruzione di un portafoglio finalizzato alla riproduzione di un indice finanziario. Il gestore rettifica la composizione del portafoglio in relazione ai cambiamenti che dovessero essere effettuati nella composizione dell'indice stesso. Si rinvia all'Allegato alla Parte I per l'indicazione della denominazione e del *provider* dell'indice, per le modalità e periodicità di calcolo, delle sue modalità di diffusione, nonché per una descrizione in forma tabellare dell'indice finanziario in base alle caratteristiche delle sue componenti.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, né in caso di riscatto o di liquidazione della prestazione assicurata né durante la vigenza del contratto.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi esterni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere al momento del riscatto o al momento della liquidazione della prestazione assicurata un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

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

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

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

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

12. Classi di quote/azioni

I fondi esterni collegati al presente contratto sono disponibili in un'unica Classe per fondo.

Per l'indicazione della Classe disponibile e la descrizione sintetica delle relative caratteristiche distintive e dei relativi oneri, si rinvia alla Parte III, che è parte integrante del presente Prospetto d'offerta, ed al Regolamento del fondo/documentazione d'offerta della Sicav.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

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

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

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

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

Il riscatto totale può essere richiesto dall'investitore-contraente, sempreché l'Assicurato sia in vita, decorso il dodicesimo mese dalla data di decorrenza/investimento dell'ultimo premio versato.

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

- le quote acquisite con il versamento del premio 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.

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

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

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

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

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, la Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni collegati al contratto e/o ad un portafoglio gestito abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale/i fondo/i esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di liquidazione del valore di riscatto in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

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

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

In base alla scelta d'investimento effettuata dall'investitore-contraente in polizza, l'Impresa riconosce allo stesso eventuali crediti di imposta maturati sui proventi, derivanti dal disinvestimento di detti fondi esterni e/o relativi alla plusvalenza rilevata nella valutazione a fine anno dei fondi presenti in polizza.

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

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

Il valore di riscatto, considerate la variabilità del valore delle quote ed i costi applicati in caso di riscatto di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.4, non è predeterminato e potrebbe essere inferiore ai premi versati.

L'investitore-contraente sopporta il rischio di ottenere un rimborso inferiore all'investimento finanziario.

16. Opzioni contrattuali

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'investitore-contraente o il Beneficiario

17.1 Copertura assicurativa caso morte

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

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

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

Il controvalore delle quote attribuite al contratto si determina moltiplicando il numero delle quote detenute per il valore unitario di ciascuna quota assegnato all'operazione di liquidazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav per ciascun fondo esterno, secondo quanto espressamente previsto dai Prospetti Informativi dei singoli fondi esterni ed indicato nell'Allegato alla Parte I alla

voce "Valore della quota assegnato", al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto.

17.2 Altre coperture assicurative

Non previste.

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

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

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

18. Altre opzioni contrattuali

Non previste.

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

19. Regime dei costi del prodotto

19.1 Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

19.1.1 Spese di emissione

L'Impresa, per far fronte alle spese di emissione del contratto, preleva dal premio unico iniziale versato un costo fisso pari a Euro 50. Tale costo non è previsto per i premi aggiuntivi.

19.1.2 Costi di caricamento

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

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

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

19.1.3 Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Il costo della copertura assicurativa è prelevato dall'Impresa per far fronte al rischio di mortalità previsto nel contratto.

Il costo della copertura assicurativa è calcolato in funzione del premio versato, ma è prelevato in parte dal premio ed in parte nel corso del contratto dal numero delle quote, come segue:

- al momento del versamento del premio unico iniziale è prelevato un importo pari a Euro 1;
- mensilmente è prelevato un importo pari allo 0,01% su base annua del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente. Questo importo è prelevato direttamente dal numero totale delle quote possedute con conseguente riduzione del numero delle stesse;
- ad ogni anniversario di polizza è prelevato un importo pari a Euro 1. Questo importo è prelevato direttamente dal numero totale delle quote possedute con conseguente riduzione del numero delle stesse.

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

Il costo di riscatto è pari ad un importo fisso di Euro 100. Tale costo viene prelevato 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.

19.1.5 Costi di switch

Non previsti.

19.2 Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

a. oneri di gestione

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

La commissione per l'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa e descritte alla

precedente sezione B.1) è differenziata in base alla Classe di Sottoscrizione assegnata al contratto e in base al portafoglio gestito e/o alla *Tipologia di investimento* di ciascun fondo esterno selezionato nel contratto ed è pari alle seguenti percentuali su base annua del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente:

Tipologia di investimento	Commissione di gestione (% su base annua)		
	Classe di Sottoscrizione A	Classe di Sottoscrizione B	Classe di Sottoscrizione C
Flessibile-alternative	2,00%	2,40%	2,60%
Azionario	2,00%	2,40%	2,60%
Bilanciato	1,80%	2,20%	2,40%
Obbligazionario	1,60%	1,80%	2,00%
Monetario	1,00%	1,10%	1,20%

Portafoglio gestito	Commissione di gestione (% su base annua)		
	Classe di Sottoscrizione A	Classe di Sottoscrizione B	Classe di Sottoscrizione C
Core block strategia - Coupon	1,60%	1,80%	2,00%
Core block strategia - Champions	1,80%	2,20%	2,40%
Core block strategia - Dividend	2,00%	2,40%	2,60%
Core block strategia - Balanced Opportunity	1,75%	2,10%	2,30%
Core block strategia - Champions Emerging Markets	1,80%	2,20%	2,40%
Core block strategia - Emerging Markets Bond	1,60%	1,80%	2,00%
Core block strategia - Emerging Markets Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Core block strategia - All Europe	2,00%	2,40%	2,60%
Core block strategia -US Strategy	2,00%	2,40%	2,60%
Core block strategia - Income Opportunity	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro money market	1,00%	1,10%	1,20%
Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Bond Emerging HC	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Bond Emerging Local	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro Diversified Bond	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro Diversified Short Term	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro Corporate Investment Grade	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro High Yield	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Euro Flexible Bond	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Global Bond Hedge	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - US Diversified Bond	1,60%	1,80%	2,00%
Building block selezione - Allocation	1,80%	2,20%	2,40%
Building block selezione - Global Emerging Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Building block selezione - Europe Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Building block selezione - Global Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Building block selezione - Japan Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Building block selezione - US Equity	2,00%	2,40%	2,60%
Building block selezione - Alternative	2,00%	2,40%	2,60%

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

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

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

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

b. commissioni di incentivo (o di performance)

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

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

c. costi degli OICR sottostanti ai fondi esterni

Qualora il fondo esterno sottoscrivibile investa almeno il 10% del totale dell'attivo in quote/azioni di OICR, si rinvia all'Allegato alla Parte I per la quantificazione della misura massima delle relative commissioni di sottoscrizione (o rimborso) e di gestione, nonché dell'eventuale commissione di incentivo (o di *performance*).

19.3 Altri costi

Altri costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

Costi relativi al servizio Programma Stop Loss

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

Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi per l'attività di gestione di cui al precedente paragrafo 19.2, a), relativi all'*Attività di gestione* e all'*Attività di salvaguardia del contratto* effettuate dall'Impresa.

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

Costi relativi al servizio Programma Periodico di Investimento

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

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

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

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

Costi relativi al servizio Programma di Ribilanciamento Automatico

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

Costi relativi al servizio Programma Cedola Periodica

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

Altri costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

20. Agevolazioni finanziarie

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

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

b) Il soggetto distributore può inoltre concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione fino al 100% delle spese di emissione del contratto, secondo le modalità concordate tra il soggetto distributore e l'Impresa.

21. Regime fiscale

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

Detrazione fiscale dei premi

La sola parte di premio utilizzata per far fronte al rischio di mortalità prevista dal presente contratto è detraibile dall'imposta sul

reddito delle persone fisiche (IRPEF) per un importo annuo non superiore a Euro 1.291,14.

A tal fine l'Impresa fornirà annualmente all'investitore-contraente il dato su cui calcolare la detrazione d'imposta.

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

Tassazione delle somme corrisposte

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

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

Per un dettaglio informativo si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

22. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

22.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata presso uno dei soggetti incaricati alla distribuzione e può avvenire esclusivamente mediante l'apposito Modulo di proposta sottoscritto dall'investitore-contraente.

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

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

- bonifico bancario a favore di Skandia Vita S.p.A. sul c/c bancario intestato a Skandia Vita S.p.A. mediante addebito da conto corrente presso la Società distributrice.

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

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

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

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

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

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l'investitore-contraente riceve comunicazione, per iscritto, dell'accettazione della proposta da parte dell'Impresa, mediante l'invio del Documento di Polizza.

In ogni caso il contratto decorre e produce gli effetti nel *giorno di riferimento* dell'operazione di investimento del premio unico iniziale.

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

Le coperture assicurative previste dal contratto decorrono dalla data in cui il contratto produce gli effetti (c.d. "data di decorrenza").

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

- *per i pagamenti effettuati tramite bonifico bancario*

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

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

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

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

Tipologia di investimento;

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

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

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

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

Al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'esecuzione dell'ordine di investimento da parte delle Società di Gestione/Sicav dei singoli fondi esterni in cui è stato investito il premio, l'Impresa invierà all'investitore-contraente:

- il Documento di Polizza, successivamente alla decorrenza degli effetti del contratto;
- una lettera di conferma dell'investimento, successivamente ad ogni eventuale versamento di premio aggiuntivo.

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

22.2 Modalità di revoca della proposta

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

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

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

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

22.3 Diritto di recesso dal contratto

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla data in cui ha ricevuto comunicazione che il contratto è concluso ai sensi dell'art. 177 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare all'Impresa una comunicazione scritta mediante lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà.

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

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

L'Impresa rimborserà all'investitore-contraente un importo pari al controvalore delle quote dei fondi al netto dell'eventuale pro-quota della commissione di gestione non ancora prelevato dal contratto e maggiorato dei costi di caricamento di cui alla sezione C), paragrafo 19.1.2; si precisa che su tale controvalore l'Impresa ha già trattenuto la parte di premio a copertura del rischio relativa al periodo per il quale il contratto ha avuto effetto nonché le spese sostenute per l'emissione del contratto di cui alla Sezione C), paragrafo 19.1.1 e riportate anche nel Modulo di proposta e nel Documento di Polizza.

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

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

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

23. Modalità di riscatto del capitale maturato

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

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

L'Impresa, entro trenta giorni dal ricevimento della richiesta e della documentazione, corrisponderà all'investitore-contraente il valore di riscatto, al netto delle imposte di legge ed al netto dei costi di cui al paragrafo 19.1.4 e dei costi periodici sulle quote applicati pro-rata di cui al paragrafo 19.2, a).

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

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

L'importo minimo riscattabile parzialmente è di Euro 2.500. Il riscatto parziale può essere richiesto sempreché il controvalore delle quote residuo non sia inferiore a Euro 1.500. Per effetto dell'avvenuto riscatto parziale il valore della componente finanziaria e cioè il controvalore delle quote attribuite al contratto diminuisce. Eventuali imposte di legge ed i costi di riscatto di cui al precedente paragrafo 19.1.4 saranno prelevati dal capitale residuo in polizza.

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

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

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

L'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di riscatto al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'esecuzione dell'ordine di disinvestimento da parte delle Società di Gestione/Sicav dei singoli fondi esterni.

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

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

L'investitore-contraente ha la facoltà di effettuare, in qualsiasi momento in corso di contratto, operazioni di *switch* trasferendo l'intero controvalore delle quote da:

- un singolo fondo esterno/portafoglio gestito presente in polizza verso un altro fondo esterno/portafoglio gestito, purchè si investa in un singolo fondo esterno/portafoglio gestito il 100% del controvalore delle quote disinvestite (c.d. operazione di *switch "singolo"*);
- fondi esterni e/o portafogli gestiti presenti in polizza verso una combinazione massima di 40 tra fondi esterni e/o portafogli gestiti (c.d. operazione di *switch "totale"*).

L'operazione di *switch "singolo"* viene effettuata disinvestendo tutte le quote attribuite al singolo fondo esterno o portafoglio gestito nel *giorno di riferimento* e reinvestendo il relativo controvalore, il medesimo giorno nel nuovo fondo esterno o portafoglio gestito richiesto dall'investitore-contraente.

L'operazione di *switch "totale"* viene effettuata disinvestendo tutte le quote attribuite al contratto nel *giorno di riferimento* e reinvestendo il relativo controvalore il medesimo giorno, nella nuova scelta d'investimento richiesta dall'investitore-contraente. Il *giorno di riferimento* per l'operazione di *switch* coincide con il primo giorno lavorativo successivo alla data in cui sia stata ricevuta, da parte dell'Impresa, la richiesta dell'investitore-contraente.

Nel dettaglio l'operazione di *switch* consiste:

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

Al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'esecuzione degli ordini di disinvestimento e reinvestimento da parte delle Società di Gestione/Sicav dei singoli fondi esterni relativi all'operazione, l'Impresa invierà all'investitore-contraente una lettera di conferma dell'operazione di *switch* contenente le indicazioni relative alla nuova scelta d'investimento, nonché le informazioni relative al numero ed al valore delle quote dei fondi rimborsate ed attribuite.

Nel caso in cui, nel *giorno di riferimento* dell'operazione, la Società di Gestione/Sicav di uno o più fondi esterni collegati al contratto e/o ad un portafoglio gestito abbia autonomamente sospeso il calcolo del valore della quota, l'Impresa non procederà al disinvestimento delle quote di tale fondo/fondi esterno/i e/o dell'intero portafoglio composto da tali fondi. Per un dettaglio delle modalità di *switch* in tale caso, si rinvia alle Condizioni di contratto.

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

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

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

Nel caso in cui l'investitore-contraente abbia aderito al servizio *Programma Periodico di Investimento*, l'Impresa effettua autonomamente, le operazioni di *switch* periodiche previste dal servizio stesso.

Ciascuna operazione di *switch* periodica consiste:

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

all'operazione dalla stessa Società di Gestione/Sicav.

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

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

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

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

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

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

La richiesta di *switch* non determina la revoca del *Programma Stop Loss*.

La richiesta di *switch* comporta automaticamente la revoca del servizio *Programma Periodico di Investimento* eventualmente sottoscritto dall'investitore-contraente.

Nel caso in cui sia attivo sul contratto il *Programma Periodico di Investimento*, l'operazione di *switch "singolo"* non potrà essere eseguita dall'Impresa e pertanto tale richiesta non prevede la revoca del servizio.

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

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

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

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. Legge applicabile al contratto

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

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

26. Regime linguistico del contratto

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

27. Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti

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

Si segnala che la valuta di denominazione dei singoli fondi esterni può essere diversa dall'Euro; in questo caso, ai fini della determinazione del controvalore delle quote, l'Impresa converte la valuta di denominazione utilizzando i tassi di cambio rilevati da World Market Fix del giorno di assegnazione del valore della quota relativa alle singole operazioni di investimento.

Nel caso in cui, a seguito di festività o eventi non imputabili all'Impresa, si dovesse verificare una mancata rilevazione dei tassi da parte di World Market Fix, l'Impresa utilizzerà i tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di assegnazione 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.

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

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

Ogni variazione di calendario delle operazioni sarà comunicata tempestivamente all'investitore-contraente tramite comunicazione sul sito www.skandia.it ed informando la Società distributrice.

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

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

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, sarà assegnato all'operazione il primo valore unitario delle quote successivamente disponibile.

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

Il valore della quota è pubblicato sul sito www.skandia.it e sui quotidiani finanziari indicati nell'Allegato alla Parte I per ogni singola Società di Gestione/Sicav.

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

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

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

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

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

L'Impresa predisporrà una comunicazione all'investitore-contraente, almeno due volte l'anno, di tutte le operazioni effettuate nell'ambito dell'*Attività di gestione* e dell'*Attività di salvaguardia del contratto*, con le indicazioni relative ai nuovi fondi, nonché le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi stessi.

L'Impresa è tenuta a comunicare tempestivamente all'investitore-contraente le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del contratto, tra i quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

L'Impresa è tenuta inoltre a dare comunicazione scritta all'investitore-contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti parziali e delle prestazioni (cedole) eventualmente erogate, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, l'Impresa è tenuta a fornire all'investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, l'Impresa consegnerà all'investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

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

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'impresa di assicurazione Skandia Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Skandia Vita S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Vincenzo Furfaro



Skandia Vita S.p.A. - Via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano - Telefono 02 36101010 - Fax 02 6554576 - Cap. Soc. Euro 23.300.000 - Codice Fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 11591250151 - R.E.A.: n. 1480877 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 29/10/97 (G.U. n. 265 del 13/11/97) - Iscritta all'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione: n. 1.00130
Società soggetta alla direzione e al coordinamento della società inglese Old Mutual Wealth Management Ltd. ed appartenente al Gruppo Old Mutual

Allegato alla Parte I

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

Data di deposito in Consob dell'allegato alla Parte I: 04/07/2013

Data di validità dell'allegato alla Parte I: 08/07/2013

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

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

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

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

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

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

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

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

In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo della Proposta di investimento o del fondo esterno; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali della Proposta di Investimento.

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

A) TIPOLOGIE

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

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

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO FLESSIBILE-ALTERNATIVE

Codice della proposta: TIPO01

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

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

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

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

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

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Dexia Index Arbitrage C EUR	DE1001	FR0010016477	Dexia Asset Management	Flessibile	20	Medio basso
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	IV3001	LU0432616737	Invesco Management S.A.	Flessibile	20	Medio alto
JB BF Absolute Return-EUR B	JB4016	LU0186678784	Swiss&Global Asset	Flessibile	20	Medio

			Management (Luxembourg) S.A.			
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT	RF1002	AT0000A0SE25	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Flessibile	20	Medio alto
Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C	AG1004	LU0644000373	Amundi Luxembourg S.A.	Flessibile	20	Medio alto
BSF European Absolute Return D2 EUR	ML1002	LU0414666189	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Flessibile	20	Medio

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Alternative

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

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

Tipologia di gestione: Flessibile

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

Data inizio operatività: 08/07/2013

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

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

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

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

Grado di rischio: Medio alto

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

Politica di investimento e rischi specifici

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

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

i fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

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

Categorie di emittenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Misura di rischio ex ante: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,07%

Misura di rischio ex post: Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 6,94%

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

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

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

	momento	Orizzonte
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

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

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

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

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

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO

Codice della proposta: TIPO02

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

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

riconducibili alla Tipologia di investimento Azionario

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

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

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

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2	AD2003	LU0011963245	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Aberdeen Global Japanese Equity A2 JPY	AD2005	LU0011963674	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Amundi International SICAV AU-C	AI2003	LU0068578508	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Allianz Europe Equity Growth AT EUR	AZ2001	LU0256839274	Allianz Global Investors Luxembourg S. A.	A benchmark	20	Alto
Comgest Growth Europe R EUR Acc	CG2001	IE00B6X8T619	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Medio alto
Comgest Growth GEM PC EUR R Acc	CG2002	IE00B7M35V17	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Alto
DWS Invest Top Dividend LC	DW2009	LU0507265923	Dws investment s.a.	A benchmark	20	Medio alto
Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$	EA2005	IE00B2NF8V28	Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity FAST	FA2002	LU0202403266	FIL Fund	A	20	Alto

Europe A Acc Euro			Management Limited	benchmark		
JPM US Smaller Companies A (dist)-USD	FF2021	LU0053697206	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Global Focus A EUR Dis	FF2032	LU0168341575	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM US Value A (dist)-USD	FF2034	LU0119066131	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Em Mkts Infrastruct Eq A (acc)-EUR	FF2073	LU0356904259	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Emerging Mkts Opps A (acc)-USD	FF2075	LU0431992006	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Highbridge US STEEP A (acc)-EUR	FF2076	LU0325074507	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
Franklin US Opportunities A Acc \$	FT2001	LU0109391861	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Alto
Templeton Emerging Markets A Acc \$	FT2015	LU0128522744	TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD	A benchmark	20	Alto
Franklin European Growth A Acc €	FT2029	LU0122612848	FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC	A benchmark	20	Alto
Franklin European Sm-Md Cap Gr A Acc €	FT2031	LU0138075311	FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC	A benchmark	20	Alto
Franklin Mutual European A Acc €	FT2032	LU0140363002	FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC	A benchmark	20	Alto
Fidelity America A-USD	FY2001	LU0048573561	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity European Dynamic Grth A-EUR	FY2014	LU0119124781	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity European Smaller Cos A-EUR	FY2015	LU0061175625	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity Nordic A-SEK	FY2016	LU0048588080	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity Asian Special Sits A-USD	FY2026	LU0054237671	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Fidelity EMEA A-Acc-EUR	FY2056	LU0303816705	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Alto
Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2	HE2006	LU0138821268	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Henderson Gartmore Fd Latin America A	HE2011	LU0200080918	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto

HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc	HS2015	LU0197773160	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
ING (L) Invest Gbl Hi Div X EUR	IL2025	LU0146259923	ING Investment Management Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
ING (L) Invest Europe Opp X Acc	IL2044	LU0262018533	ING Investment Management Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Alto
Invesco Pan European Structured Eq A Acc	IV2013	LU0119750205	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Alto
JB EF Swiss-CHF B	JB2020	LU0026741651	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
JB EF US Leading-USD B	JB2021	LU0026741222	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
JPM US Select Equity A (acc)-USD	JP2009	LU0070214290	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Europe Strategic Div A (acc)-EUR	JP2018	LU0169527297	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Alto
JPM Global Dividend A (acc)-EUR	JP2019	LU0329202252	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
LM Royce Smaller Comp A Acc €	LM2001	IE00B19Z6G02	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Alto
BNY Mellon Asian Equity A EUR	ME2003	IE0003782467	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Alto
M&G Recovery A EUR	MG2001	GB0032139684	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Alto
M&G Global Basics A EUR	MG2002	GB0030932676	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Alto
M&G Global Dividend EUR A	MG2005	GB00B39R2S49	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Alto
BGF Euro-Markets A2	ML2003	LU0093502762	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF European A2 EUR	ML2018	LU0011846440	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF Global Dynamic Equity A2	ML2024	LU0238689623	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF Global Equity Income A2 USD	ML2035	LU0545039389	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF European Focus A2	ML2036	LU0229084990	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
BGF European	ML2037	LU0154234636	BlackRock	A	20	Alto

Growth A2			(Luxembourg) S.A.	benchmark		
MS INVF Eurozone Equity Alpha A	MS2005	LU0109967165	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
MS INVF US Growth A USD	MS2016	LU0073232471	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
MS INVF US Advantage A	MS2025	LU0225737302	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Alto
Russell IC Emerg Mkts Eq C	RU2001	IE0002549487	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Emerg Europe A Acc	SH2001	LU0106817157	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Molto alto
Schroder ISF Japanese Eq A Acc	SH2008	LU0106239873	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF US Large Cap A USD	SH2012	LU0106261372	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc	SH2022	LU0161305163	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Europ Special Sit A	SH2025	LU0246035637	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR	SH2029	LU0279459456	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc	SH2034	LU0820944071	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Threadneedle Amer Ext Alp R EUR	TH2001	GB00B28CN800	Threadneedle Asset Management Limited	A benchmark	20	Alto
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR	TH2008	GB00B0PHJS66	Threadneedle Asset Management Limited	A benchmark	20	Alto
Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc	TH2011	GB00B0WGY707	Threadneedle Asset Management Limited	A benchmark	20	Alto
Threadneedle UK Gr&Inc Ret	TH3001	GB0001529675	Threadneedle Investment	A benchmark	20	Alto

Net GBP			Services Limited			
Vontobel Global Value Equity B	VO2003	LU0218910536	VONTOBEL MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Vontobel Emerging Markets Eq B	VO2004	LU0040507039	VONTOBEL MANAGEMENT S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA WF Frm Switzerland AC EUR	WF2004	LU0184627536	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA WF Frm Eurozone AC EUR	WF2007	LU0389656892	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
East Capital Lux Eastern European A EUR	EC2002	LU0332315638	East Capital AB	A benchmark	20	Molto alto
EdR Europe Synergy A	ED2002	FR0010398966	Edmond de Rothschild Asset Management	A benchmark	20	Alto
MFS Meridian Europ Value A1 EUR	MF2004	LU0125951151	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
Nordea-1 Nordic Equity BP	ND2002	LU0064675639	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Molto alto
Aberdeen Global World Equity A2	AD2009	LU0094547139	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C	AG2038	LU0568585557	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Allianz US Equity AT EUR	AZ2003	IE00B1CD3R11	Allianz Global Investors Ireland Limited	A benchmark	20	Alto
DWS Invest Emerg Mkts Top Div Plus LC	DW2011	LU0329760002	Dws investment s.a.	A benchmark	20	Alto
ING (L) Invest US Growth X EUR Acc	IL2047	LU0272292474	ING Investment Management Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Alto
ING (L) Invest US High Div X USD Acc	IL2048	LU0214495557	ING Investment Management Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Perkins US Strategic Value A USD Acc	JA2009	IE0001256803	Janus Capital International Limited	A benchmark	20	Alto
BNY Mellon Gbl Eq Higher Inc EUR A Acc	ME2011	IE00B3V93F27	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR Acc	ME2012	IE00B29M2H10	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
Nordea-1 Global Stable Eq Unhedged BP	ND2003	LU0112467450	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND	PI2033	LU0372178755	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity USA Mid Cap C C	PR2052	LU0154245756	BNP Paribas Investment Partners	A benchmark	20	Alto

			Luxembourg			
Schroder ISF Global Div Max A	SH2035	LU0306806265	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Aberdeen Global Latin America Equity A2€	AD2010	LU0566486667	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
Cap Int US Growth & Income B	CI2001	LU0157035980	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Alto
Cap Int Global Growth and Income B	CI2002	LU0342050274	Capital International Management Company Sàrl	A benchmark	20	Alto
Invesco Asia Consumer Demand A Acc	IV2023	LU0334857355	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity Europe Small Cap C C	PR2054	LU0212178916	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
Aberdeen Global Emg Mkt Infra Eq A2	AD2011	LU0523223757	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA WF Frm American Growth AC EUR	WF2008	LU0361788507	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Threadneedle Global Eq Inc Retl EUR Acc	TH2015	GB00B1Z2NR59	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Alto
AXA WF Frm Europe AC EUR	WF2009	LU0389655811	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Alto
Allianz Euroland Equity Growth AT EUR	AZ2004	LU0256840447	Allianz Global Investors Luxembourg S. A.	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity Best Sel Euro C C	PR2057	LU0823401574	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
Allianz European Equity Dividend AT	AZ2005	LU0414045822	Allianz Global Investors Luxembourg S. A.	A benchmark	20	Alto
Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc	CG2003	IE00B65D2871	Comgest Asset Management International Limited	A benchmark	20	Alto
EdR Europe Value & Yield C	ED2003	FR0010588681	Edmond de Rothschild Asset Management	A benchmark	20	Alto
Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	FA2004	LU0650957938	FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Parvest Equity USA Small Cap C C	PR2055	LU0823410997	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
JPM Europe Equity Plus A	FF2077	LU0289089384	JPMorgan Asset Management	A benchmark	20	Alto

(acc)-EUR			(Europe) S.r.l.			
Parvest Equity USA Growth C EUR C	PR2056	LU0823434237	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Alto
Nordea-1 Global Stable Equity BP	ND2004	LU0278529986	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Alto
AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	RO2009	IE0033609722	AXA Rosenberg Management Ireland Limited	A benchmark	20	Alto
Schroder ISF Gbl Eq Yield A EUR	SH2036	LU0248166992	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Threadneedle UK Fund Retail	TH2016	GB0001529782	Threadneedle Investment Services Limited	A benchmark	20	Alto
UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons P EUR	UB2010	LU0723564463	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
Dexia Quant Eqs USA C Acc	DE2009	LU0163125924	Dexia Asset Management	A benchmark	20	Alto

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Europe Equity 2) Building block selezione - Global Emerging Equity 3) Building block selezione - Global Equity 4) Building block selezione - Japan Equity 5) Building block selezione - US Equity 6) Core block strategia - All europe 7) Core block strategia - Dividend 8) Core block strategia - Emerging Markets Equity 9) Core block strategia - Us Strategy
Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

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

Tipologia di gestione: A benchmark

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

Data inizio operatività: 08/07/2013

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

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

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

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

Grado di rischio: Molto alto

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

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:

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

singoli fondi e ai portafogli, si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate.

Politica di investimento e rischi specifici

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

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

i fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

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

Categorie di emittenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

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

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

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

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

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO BILANCIATO

Codice della proposta: TIPO03

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

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

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

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

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

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Aberdeen Global II AP Mlt Asst A2 HEUR	AD3001	LU0513837707	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	CA3001	FR0010135103	Carmignac Gestion	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Global Income A Acc €	FT3001	LU0211332563	FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Asia Balanced A Acc	IV3002	LU0367026217	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Janus Balanced A EUR	JA3001	IE0009514989	Janus Capital International Limited	A benchmark	20	Alto
JPM Global	JP3001	LU0070212591	JPMorgan Asset	A	20	Medio

Balanced (EUR) A (acc)-EUR			Management (Europe) S.r.l.	benchmark		alto
JPM Global Income A (div)-EUR	JP3003	LU0395794307	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
BGF Global Allocation A2	ML3002	LU0171283459	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Threadneedle(Lux) Global Asset Alloc AU	AE3003	LU0061474705	Threadneedle Management Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	CA3002	LU0592698954	Carmignac Gestion Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I R VT	RF3002	AT0000A0LHU0	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	A benchmark	20	Medio alto

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Allocation 2) Core block strategia - Champions 3) Core block strategia - Balanced Opportunity 4) Core block strategia - Champions Emerging Markets 5) Tipologia di investimento Bilanciato
Per ulteriori informazioni relative ai portafogli, si rinvia alla sezione del presente allegato ad essi dedicata.

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

Tipologia di gestione: A benchmark

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

Data inizio operatività: 08/07/2013

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

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

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

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

Grado di rischio: Alto

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

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:

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

Politica di investimento e rischi specifici

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

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

i fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

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

Categorie di emittenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

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

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

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

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

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO

Codice della proposta: TIPO04

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

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

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

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

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

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C	AG4012	LU0568617855	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio
JPM Emerging Markets Debt A EUR Hdq Inc	FF4002	LU0072845869	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	FT4012	LU0294221097	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Alto
Templeton Global Bond A Acc €-H1	FT4013	LU0294219869	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio alto
Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €	FT4016	LU0152984307	FRANKLIN ADVISERS, INC.	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity Euro Bond A-EUR	FY4001	LU0048579097	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
Fidelity European High Yld A-EUR	FY4006	LU0110060430	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio alto

Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	FY4012	LU0267388220	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio
GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc	GS4011	LU0234681152	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio
Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc	HE2015	LU0451950314	Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
HSBC GIF Euro High Yield Bond A Acc	HS4002	LU0165128348	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR	HS4003	LU0543814684	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Invesco Euro Corporate Bond A Acc	IV4005	LU0243957825	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Janus Flexible Income A EUR Acc	JA4001	IE0009516141	Janus Capital International Limited	A benchmark	20	Medio
JB BF Emerging (USD)-USD B	JB4006	LU0081406000	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JB BF Euro-EUR B	JB4009	LU0012197660	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
JB BF Local Emerging-USD B	JB4012	LU0107852195	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JB BF Credit Opportunities-EUR B	JB4015	LU0159196806	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)	JP4011	LU0289470113	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio
LM WA GMS A Acc (Hdg) €	LM4001	IE00B23Z7J34	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)	LM4002	IE00B23Z8X43	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc	ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio alto
BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR	ME4005	IE00B11YFH93	BNY Mellon Global Management Limited	A benchmark	20	Medio alto

M&G European Corporate Bond A EUR	MG4001	GB0032178856	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
M&G Global Macro Bond A USD	MG4002	GB00B65PCY96	M&G Securities Limited	A benchmark	20	Medio alto
BGF Euro Bond A2	ML4005	LU0050372472	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	ML4007	LU0093503810	BlackRock (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
Pictet EUR Corporate Bonds-R	PC4002	LU0128473435	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pictet Em Lcl Ccy Dbt-R EUR	PC4004	LU0280437830	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pictet Global Emerging Debt-R USD	PC4012	LU0128469839	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Alto
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	PI4003	LU0111930052	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND	PI4020	LU0243702593	Pioneer Asset Management S.A.	A benchmark	20	Alto
PIMCO GIS Emerg Mkts Bd Inst EUR Hdg Acc	PM4003	IE0032568770	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	PM4004	IE0002461055	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Alto
PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I	PM4006	IE00B0V9TC00	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Gl Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc	PM4007	IE0032876397	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc	PM4016	IE00B5ZW6Z28	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc	PM4018	IE00B1Z6D669	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	PM4020	IE00B11XZB05	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
Raiffeisen-Europa-HighYield R VT	RF4001	AT0000765599	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	A benchmark	20	Medio alto
Raiffeisen-Euro-Rent R VT	RF4008	AT0000785308	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	A benchmark	20	Medio alto
Russell IC Global Bond EH B	RU4001	IE00B036K821	Russell Investments Ireland Limited,	A benchmark	20	Medio
Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg	SH1002	LU0201323531	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Schroder ISF Euro Bond A	SH4003	LU0106235533	Schroder Investment	A benchmark	20	Medio

Acc			Management (Luxembourg) S.A.			
Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	SH4019	LU0291343597	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
AXA WF Euro Credit Plus AC EUR	WF4002	LU0164100710	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Aberdeen Global Sel Emerg Mkt Bd A2	AD4004	LU0132414144	Aberdeen Global Services S.A.	A benchmark	20	Medio alto
Aviva Investors Emerg Markets Bond Fd A EUR h Cap	AV4004	LU0401379044	Aviva Investors Luxembourg	A benchmark	20	Medio alto
AB Emerging Markets Debt A2 USD	AZ4003	LU0246603467	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
AB Emerging Markets Debt A2 EUR H	BN4001	LU0511406562	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
AB European Income A2 EUR	AZ4004	LU0095024591	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Medio alto
AB American Income A2	AZ4005	LU0232525203	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.	A benchmark	20	Alto
Dexia Bonds Emerging Markets C EUR Hdg	DE4007	LU0594539719	Dexia Asset Management	A benchmark	20	Medio alto
Dexia Bonds Euro Short Term C Acc	DE4008	LU0157929810	Dexia Asset Management	A benchmark	20	Medio basso
DWS Invest Euro Bonds (Short) LC	DW4002	LU0145655824	Dws investment s.a.	A benchmark	20	Medio
JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdg	FF4018	LU0408846458	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	GS4012	LU0262418394	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio alto
HSBC GIF Euro Credit Bond A Acc	HS4009	LU0165124784	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR	HS4010	LU0795840619	HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio
Legg Mason WA Emerg Mkts Bd A Acc Hg €	LM4003	IE00B556RB79	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
Legg Mason WA Gbl High Yield A Acc \$	LM4004	IE00B1BXHP82	Legg Mason Investments (Europe) Limited	A benchmark	20	Medio alto
LO Funds - Euro Credit Bond P A	LO4013	LU0428699374	Lombard Odier Funds (europe)	A benchmark	20	Medio

			S.A.			
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AHI EUR	MF4001	LU0583240519	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Medio alto
MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	MF4002	LU0219442547	MFS International Ltd.	A benchmark	20	Alto
Nordea-1 European High Yield Bond BP	ND4005	LU0141799501	Nordea Investment Funds S.A.	A benchmark	20	Alto
Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND	PI4021	LU0233974806	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio alto
PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdq	PM4022	IE00B283G405	Pimco funds Global Investors Series plc	A benchmark	20	Medio
UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc	UB4005	LU0172069584	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Alto
UBI Pramerica Obbligazioni Gbl Corp	UP4002	IT0003242267	UBI Pramerica SGR S.p.A.	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	WF4005	LU0251661756	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio basso
AB Global High Yield A2 USD	AZ4002	LU0448068782	AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l.	A benchmark	20	Medio alto
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	AG4020	LU0568617772	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio
GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	GS4015	LU0302282867	Goldman Sachs Asset Management International	A benchmark	20	Medio alto
AXA WF Global Inflation Bd AC EUR	WF4006	LU0266009793	AXA Funds Management S.A.	A benchmark	20	Medio alto

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

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

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

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

Tipologia di gestione: A benchmark

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

Data inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide

di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Obbligazionario*

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

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

Grado di rischio: Alto

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

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:

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

Politica di investimento e rischi specifici

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

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

i fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.24

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

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

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per *l'Attività di gestione* e per *l'Attività di salvaguardia del contratto* effettuate dall'Impresa è pari al 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

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

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

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO MONETARIO

Codice della proposta: TIPO05

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

La Tipologia di investimento Monetario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono in liquidità area euro e altre divise.

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

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

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

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

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore contraente che i livelli di volatilità associati ai fondi esterni/portafogli appartenenti alla presente proposta di investimento definiscono una bassissima probabilità di attivazione del servizio Programma Stop Loss. Per tale ragione anche in caso di adesione al servizio Programma Stop Loss, i dati relativi al profilo di rischio e all'orizzonte temporale di recupero dei costi *saranno assimilabili a quelli determinati per la Tipologia scelta dall'investitore contraente* (senza servizio Programma Stop Loss) e di seguito descritti.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei Fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Amundi Fds Cash EUR AE-C	AG5004	LU0568620560	Amundi Luxembourg S.A.	A benchmark	20	Medio basso
Aviva Investors Monétaire E	AV5001	FR0010738229	Aviva Investors France	A benchmark	20	Medio basso

Dexia Money Market Euro C Acc	DE5001	LU0093583077	Dexia Asset Management	A benchmark	20	Medio basso
Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR	FY5003	LU0261953490	FIL Fund Management Limited	A benchmark	20	Medio basso
Invesco Euro Reserve A Acc	IV5002	LU0102737730	Invesco Management S.A.	A benchmark	20	Medio basso
JB Multicash Money Market Fund Euro B	JB5002	LU0032254962	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	A benchmark	20	Medio basso
JPM Euro Liquid Market A (acc)-EUR	JP4009	LU0070211437	JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.	A benchmark	20	Medio basso
MS INVF Euro Liquidity A	MS5003	LU0106251654	Morgan Stanley Investment Management Inc.	A benchmark	20	Medio basso
Pictet Short-Term Money Market EUR R	PC5001	LU0128495834	Pictet Funds (Europe) S.A.	A benchmark	20	Medio basso
Parvest Money Market Euro C C	PR5003	LU0083138064	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg	A benchmark	20	Medio basso

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Euro money market

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

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

Tipologia di gestione: A benchmark

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

Data inizio operatività: 08/07/2013

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

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

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

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

Grado di rischio: Medio basso

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

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark:

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

Politica di investimento e rischi specifici

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

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: La Tipologia di investimento Monetario di seguito descritta, è costituita da un insieme di fondi esterni e di portafogli modello che investono in liquidità area euro e altre divise.

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento:

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

Categorie di emittenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.14

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

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

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 1.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni componenti la Tipologia

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

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

B) TIPOLOGIE CON STOP LOSS

Di seguito sono descritte le Tipologie definite dall'Impresa che l'investitore-contraente decide di acquistare aderendo al servizio *Programma Stop Loss*.

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

Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale della proposta di investimento e dei singoli Fondi/portafogli appartenenti alla *Tipologia* differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.

TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO FLESSIBILE-ALTERNATIVE CON STOP LOSS

Codice della proposta: TIPO01_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A. I gestori dei singoli Fondi esterni vengono elencati, per ciascun fondo, nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

L'investitore-contraente può decidere di investire il suo capitale combinando liberamente i fondi esterni e i portafogli gestiti riconducibili alla Tipologia di investimento Flessibile e aderisce al servizio *Programma Stop Loss*.

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

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

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

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità della Tipologia di investimento Flessibile, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio *Programma Stop loss*, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella *Linea Liquidità*. L'adesione al servizio *Programma Stop Loss* potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative .

Attraverso l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* L'Impresa calcola in ogni giorno lavorativo l'incremento o il decremento algebrico dell'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) di tale giorno rispetto al valore massimo dell'indice stesso rilevato nell'arco temporale definito "periodo di osservazione", corrispondente a circa sei mesi (130 giorni lavorativi), che varierà quotidianamente.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di

switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relativi al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla sezione B.1) della Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investite nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Elenco dei fondi appartenenti alla Tipologia

Denominazione	Codice	ISIN	Gestore	Tipologia di gestione	Orizzonte (espresso in anni interi)	Grado Rischio
Dexia Index Arbitrage C EUR	DE1001	FR0010016477	Dexia Asset Management	Flessibile	20	Medio basso
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	IV3001	LU0432616737	Invesco Management S.A.	Flessibile	2	Medio alto
JB BF Absolute Return-EUR B	JB4016	LU0186678784	Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.	Flessibile	8	Medio
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT	RF1002	AT0000A0SE25	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Flessibile	2	Medio alto
Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C	AG1004	LU0644000373	Amundi Luxembourg S.A.	Flessibile	2	Medio alto
BSF European Absolute Return D2 EUR	ML1002	LU0414666189	BlackRock (Luxembourg) S.A.	Flessibile	8	Medio

Elenco dei portafogli appartenenti alla Tipologia

1) Building block selezione - Alternative

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

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

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data inizio operatività:08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore-contraente decide di investire in uno o più Fondi esterni/portafogli riconducibili alla *Tipologia di investimento Flessibile*. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione,

all'investimento in Linea Liquidità. Il dato fa riferimento all'orizzonte tecnico corrispondente al fondo/portafoglio che all'interno della Tipologia di investimento Flessibile presentava il grado di rischio (volatilità) più elevato (e con costo di gestione più elevato in caso di fondi/portafogli con medesima volatilità).

Grado di rischio: Medio alto

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

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

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	71.41%	93.64
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.09%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	4.77%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	23.73%	104.18

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

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

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

I fondi esterni riconducibili alla proposta di investimento, investono per lo più in titoli e non in altri OICR. Non è tuttavia esclusa la possibilità per i singoli fondi esterni di investire in OICR costituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per maggiori informazioni sui singoli fondi, si rinvia all'allegato alla Parte I del Prospetto d'Offerta.

Aree geografiche/mercati di riferimento: I fondi esterni investono sia in titoli emessi da emittenti dell'area euro che internazionali.

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

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

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

Tecnica di gestione: L'Attività di gestione e l'Attività di salvaguardia del contratto realizzata dall'Impresa, vengono dettagliatamente descritte nella Parte I del presente Prospetto d'offerta. La Linea Liquidità, collegata all'adesione Programma Stop Loss, adotta una gestione attiva al fine di ottenere un rendimento superiore all'Euribor 3 mesi privilegiando la regolarità della performance e il controllo

del rischio. La linea sarà gestita all'interno di una forchetta di sensibilità ai tassi di interesse compresa tra lo 0 e lo 0,5. Gli attivi che la compongono hanno un'alta qualità creditizia e sono soggetti a rischio valutario al massimo per una parte residuale.

La strategia di investimento consiste principalmente nella presa di due tipi di posizione:

- Fondi esterni liquidi stabili prevalentemente composti da titoli governativi della zona euro ;
- Fondi esterni liquidi cd. dinamici, composti da titoli governativi della zona euro e da una parte anche significativa di titoli corporate (obbligazioni, pronti contro termine, certificati di deposito, etc.).

Tecniche di gestione dei rischi:

Per un'informazione sulle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni e dei portafogli che compongono la Tipologia , si rinvia alle sezioni del presente Allegato ad essi dedicate. La *Linea Liquidità* effettua un controllo del rischio mediante una idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità mensile/trimestrale a secondo degli indicatori coinvolti.

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

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

Classi di quote: Per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono la *Tipologia* si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

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

Rappresentazione sintetica dei costi

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

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'investitore contraente decide di investire in uno o più Fondi/portafogli appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.910%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di Gestione/Sicav corrispondente al Fondo/portafoglio con grado di rischio (volatilità) più alto presente nella Tipologia. In caso di Fondi/portafogli con medesima volatilità è stato indicato il dato relativo al fondo/portafoglio con costo di gestione più elevato. Il costo di gestione indicato si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa). Per l'evidenza della commissione di gestione, dell'utilità attesa e della Commissione di gestione - utilità attesa dei singoli fondi esterni, si rinvia alla tabella 2 riportata in calce al documento. Per l'evidenza dei dati relativi ai portafogli si rinvia alle singole Schede sintetiche informazioni specifiche, ad essi dedicate.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss".

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

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

La commissione per l'Attività di gestione e per l'Attività di salvaguardia del contratto effettuate dall'Impresa è pari al 2.60 del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti la Tipologia

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

Costi relativi al servizio Programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

C) BUILDING BLOCK SELEZIONE

I Building block selezione, sono portafogli gestiti costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima Tipologia, specializzati per tema di investimento (es: azioni paesi emergenti, obbligazioni euro governative investment grade), selezionati dall'Impresa, che gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione di fondi esterni che li compongono. L'obiettivo dei Building block selezione è la creazione di portafogli di fondi qualificati, specializzati per tema di investimento e diversificati tra più gestori.

BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALLOCATION

Codice della proposta: BSEL01

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Allocation, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato. Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Allocation presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ML3002	LU0171283459	BGF Global Allocation A2	20%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	20%
JP3003	LU0395794307	JPM Global Income A (div)-EUR	16%
JA3001	IE0009514989	Janus Balanced A EUR	14%
FT3001	LU0211332563	Templeton Global Income A Acc €	20%
CA3001	FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	10%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Bilanciato, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post

investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 50% JP Morgan GBI EMU + 50% MSCI World
indice equiponderato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Bilanciato.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Bilanciato. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALTERNATIVE

Codice della proposta: BSEL02

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Alternative, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso tecniche cosiddette "alternative" (investimento in una molteplicità di valute, con posizioni long e short, ricerca di opportunità di arbitraggio), caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali. Il portafoglio è composto da fondi specializzati nell'investimento in una molteplicità di mercati (azionari, obbligazionari, monetari, valutari e dei derivati).

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Alternative presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ML1002	LU0414666189	BSF European Absolute Return D2 EUR	25%
JB4016	LU0186678784	JB BF Absolute Return-EUR B	30%
DE1001	FR0010016477	Dexia Index Arbitrage C EUR	25%
AG1004	LU0644000373	Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore)

rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Flessibile, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: Il portafoglio si propone di perseguire un incremento del capitale senza vincoli predeterminati in ordine agli strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso tecniche cosiddette "alternative" (investimento in una molteplicità di valute, con posizioni long e short, ricerca di opportunità di arbitraggio), caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali. Il portafoglio è composto da fondi specializzati nell'investimento in una molteplicità di mercati (azionari, obbligazionari, monetari, valutari e dei derivati).

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

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

Misura di rischio ex ante: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 8%

Misura di rischio ex post: Volatilità a 3 anni annualizzata (se non disponibile, ad un anno): 4%

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

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.72

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Flessibile.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Flessibile. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC HEDGE

Codice della proposta: BSEL03

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - bond emerging hc hedge, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc hedge presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
MF4001	LU0583240519	MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR	15%
HS4010	LU0795840619	HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR	30%
HS4003	LU0543814684	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR	15%
GS4012	LU0262418394	GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	20%
FT4012	LU0294221097	Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano) e coperte contro il rischio cambio verso l'euro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con copertura rischio cambio verso l'euro.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: JPM EMBI Global Diversified Hedge TR

incluso in questo indice troviamo le emissioni Brady Bonds denominate in dollari, gli Eurobonds, titoli rappresentativi di prestito commerciabili, titoli di debito Governativi o riconducibili a Governativi emessi nel mercato locale.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC USD

Codice della proposta: BSEL04

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - bond emerging hc usd, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro).

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - bond emerging hc usd presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PC4012	LU0128469839	Pictet Global Emerging Debt-R USD	33%
JB4006	LU0081406000	JB BF Emerging (USD)-USD B	34%
AZ4003	LU0246603467	AB Emerging Markets Debt A2 USD	33%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano).

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro).

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	------------------------------	------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING LOCAL

Codice della proposta: BSEL05

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Bond Emerging local, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti nelle valute locali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Bond Emerging local presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PM4016	IE00B5ZW6Z28	PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc	16%
PC4004	LU0280437830	Pictet Em Lcl Ccy Dbt-R EUR	27%
ME4005	IE00B11YFH93	BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR	27%
JB4012	LU0107852195	JB BF Local Emerging-USD B	20%
GS4015	LU0302282867	GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	10%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti nelle valute locali.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 100% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti con scambi in valuta locale.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO CORPORATE IG

Codice della proposta: BSEL06

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Corporate IG, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Corporate IG presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	12%
PM4007	IE0032876397	PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc	8%
PC4002	LU0128473435	Pictet EUR Corporate Bonds-R	16%
MG4001	GB0032178856	M&G European Corporate Bond A EUR	20%
IV4005	LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond A Acc	16%
HE2015	LU0451950314	Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc	20%
FF4018	LU0408846458	JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdg	8%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari corporate della zona EMU.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati in emissioni societarie (corporate). Sono tuttavia ammessi investimenti di qualsiasi altro emittente.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post

investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: BofAML EMU Corp Large Capital TR
Indice rappresentativo di obbligazioni emesse da entità societari in Eur.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED BOND

Codice della proposta: BSEL07

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified Bond presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH4003	LU0106235533	Schroder ISF Euro Bond A Acc	20%
RU4001	IE00B036K821	Russell IC Global Bond EH B	15%
PM4020	IE00B11XZB05	PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	12%
ML4005	LU0050372472	BGF Euro Bond A2	15%
ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc	23%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	15%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre

appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED ST

Codice della proposta: BSEL08

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified ST, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified ST presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	17%
PM4022	IE00B283G405	PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdg	8%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	17%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	18%
DW4002	LU0145655824	DWS Invest Euro Bonds (Short) LC	20%
DE4008	LU0157929810	Dexia Bonds Euro Short Term C Acc	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari breve termine governativi e corporate della zona EMU.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: i titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che

compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: JPM EMU 1-3 TR

L'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell'EMU, con vita residua compresa tra 1 e 3 anni. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute

dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO FLEXIBLE BOND

Codice della proposta: BSEL09

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Flexible Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Flexible Bond presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PM4018	IE00B1Z6D669	PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdq Acc	50%
LM4001	IE00B23Z7J34	LM WA GMS A Acc (Hdq) €	50%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente

proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate denominati in euro.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il

controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa**

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO HY

Codice della proposta: BSEL10

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro HY, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a medio lungo termine, emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro HY presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ND4005	LU0141799501	Nordea-1 European High Yield Bond BP	47%
FY4006	LU0110060430	Fidelity European High Yld A-EUR	53%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo

tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a medio lungo termine, emessi da società che sopportano un elevato rischio di credito.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: BofAML Euro HY BB-B ConstD TR Hedged EUR

indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari governativi e corporate ad elevato rischio credito, con copertura rischio cambio verso l'euro.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO MONEY MARKET

Codice della proposta: BSEL11

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni

appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro money market, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità. Il portafoglio è composto principalmente da fondi specializzati nell'investimento nei mercati monetari dell'area euro. Il portafoglio non investe in azioni e titoli finanziari ad esse collegati.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro money market presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PR5003	LU0083138064	Parvest Money Market Euro C C	33%
AV5001	FR0010738229	Aviva Investors Monétaire E	34%
AG5004	LU0568620560	Amundi Fds Cash EUR AE-C	33%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Liquidità, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore contraente che i livelli di volatilità associati ai fondi esterni/portafogli appartenenti alla presente proposta di investimento definiscono una bassissima probabilità di attivazione del servizio Programma Stop Loss. Per tale ragione anche in caso di adesione al servizio Programma Stop Loss, i dati relativi al profilo di rischio e all'orizzonte temporale di recupero dei costi *saranno assimilabili a quelli determinati per la Tipologia scelta dall'investitore contraente (senza servizio Programma Stop Loss)* e di seguito descritti.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: conservazione del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio monetario area euro.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato monetario Euro basato sui tassi composti degli Euro depositi a breve scadenza.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi specializzati nell'investimento nei mercati monetari dell'area euro. Il portafoglio non investe in azioni e titoli finanziari ad esse collegati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che

compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: JPM Cash EU 6 Month TR EUR

Indice rappresentativo delle performance degli euro depositi a 6 mesi denominati in euro.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Liquidità.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.400%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Liquidità. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Liquidità.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 1.20% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EUROPE EQUITY

Codice della proposta: BSEL12

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Europe Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Europa e investirà almeno l'80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Europe Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH2025	LU0246035637	Schroder ISF Europ Special Sit A	17%
ML2018	LU0011846440	BGF European A2 EUR	13%
MF2004	LU0125951151	MFS Meridian Europ Value A1 EUR	17%
IV2013	LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq A Acc	17%
HE2006	LU0138821268	Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2	13%
FF2077	LU0289089384	JPM Europe Equity Plus A (acc)-EUR	10%
ED2002	FR0010398966	EdR Europe Synergy A	13%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Europa e investirà almeno l'80% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi

esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL BOND HEDGE

Codice della posta: BSEL13

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Global Bond HEDGE, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Bond HEDGE presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RU4001	IE00B036K821	Russell IC Global Bond EH B	25%

LM4002	IE00B23Z8X43	LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)	25%
GS4011	LU0234681152	GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc	25%
FT4013	LU0294219869	Templeton Global Bond A Acc €-H1	25%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischio della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

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

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati Obbligazionari globali governativi e corporate, con copertura rischio cambio verso l'euro.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio

verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: JPM Global TR Hdg

Questo indice in dollari replica le performance di benchmark che attribuisce un peso alla capitalizzazione di mercato e che replica le performance di emissioni statali a tasso fisso del mercato domestico, in valuta locale di 18 paesi.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa

riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL EMERGING EQUITY

Codice della proposta: BSEL14

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Global Emerging Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono anche il 100% del loro patrimonio in titoli azionari dei paesi emergenti globali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Emerging Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
VO2004	LU0040507039	Vontobel Emerging Markets Eq B	18%
RU2001	IE0002549487	Russell IC Emerg Mkts Eq C	18%
FT2015	LU0128522744	Templeton Emerging Markets A Acc \$	14%
FF2075	LU0431992006	JPM Emerging Mkts Opps A (acc)-USD	18%
FA2004	LU0650957938	Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	8%
EA2005	IE00B2NF8V28	Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$	14%
CG2002	IE00B7M35V17	Comgest Growth GEM PC EUR R Acc	10%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario paesi emergenti.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono anche il 100% del loro patrimonio in titoli azionari dei paesi emergenti globali.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente

ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL EQUITY

Codice della proposta: BSEL15

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Global Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio è composto da fondi che investono prevalentemente in titoli azionari globali.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
VO2003	LU0218910536	Vontobel Global Value Equity B	28%
MG2005	GB00B39R2S49	M&G Global Dividend EUR A	24%
FF2032	LU0168341575	JPM Global Focus A EUR Dis	16%
AD2009	LU0094547139	Aberdeen Global World Equity A2	32%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari globali.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

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

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - JAPAN EQUITY

Codice della proposta: BSEL16

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Japan Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Giappone e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Japan Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
SH2008	LU0106239873	Schroder ISF Japanese Eq A Acc	50%
AD2005	LU0011963674	Aberdeen Global Japanese Equity A2 JPY	50%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari giapponesi.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in Giappone e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in Giappone.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI Japan NR

Indice rappresentativo dell'andamento dei titoli azionari del Giappone.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - US DIVERSIFIED BOND

Codice della proposta: BSEL17

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - US Diversified Bond, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari diversificati statunitensi, emessi sia da società che da governi, a lunga durata media finanziaria, con elevato merito di credito.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - US Diversified Bond presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
UB4005	LU0172069584	UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc	34%
MF4002	LU0219442547	MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	33%
AG4020	LU0568617772	Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	33%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario americano diversificato.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari statunitensi, governativi e corporate, ad elevato merito di credito.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari diversificati statunitensi, emessi sia da società che da governi, a lunga durata media finanziaria, con elevato merito di credito.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - US EQUITY

Codice della proposta: BSEL18

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - US Equity, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti negli Stati Uniti e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in USA.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - US Equity presente la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RO2009	IE0033609722	AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	15%
JP2009	LU0070214290	JPM US Select Equity A (acc)-USD	17%
FY2001	LU0048573561	Fidelity America A-USD	23%
FF2076	LU0325074507	JPM Highbridge US STEEP A (acc)-EUR	15%
CI2001	LU0157035980	Cap Int US Growth & Income B	15%
AZ2003	IE00B1CD3R11	Allianz US Equity AT EUR	15%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da

conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Azionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario, che investe in titoli emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente negli Stati Uniti.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti negli Stati Uniti e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati, emessi da società ad elevata capitalizzazione, costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalente in USA.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di

denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI USA NR
Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Azionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Azionario.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

D) BUILDING BLOCK SELEZIONE CON STOP LOSS

Di seguito sono descritti i Building Block selezione definiti dall'Impresa che l'investitore-contraente decide di acquistare aderendo al servizio *Programma Stop Loss*.

I Building block selezione con Stop Loss, sono portafogli gestiti che il cliente acquista aderendo al servizio *Programma Stop Loss*, costituiti da un insieme di fondi esterni appartenenti alla medesima Tipologia, specializzati per tema di investimento (es:

azioni paesi emergenti, obbligazioni euro governative investment grade), selezionati dall'Impresa, che gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono.

L'obiettivo dei Building block selezione con Stop Loss è la creazione di portafogli di fondi qualificati, specializzati per tema di investimento e diversificati tra più gestori, realizzati nell'ambito di un processo di monitoraggio del valore di polizza, teso a salvaguardarne il valore (servizio Programma Stop Loss).

Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale della proposta di investimento differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.

BUILDING BLOCK SELEZIONE - BOND EMERGING HC HEDGE CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL03_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Bond Emerging HC Hedge con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
MF4001	LU0583240519	MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AH1 EUR	15%
HS4010	LU0795840619	HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR	30%
HS4003	LU0543814684	HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR	15%
GS4012	LU0262418394	GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc	20%
FT4012	LU0294221097	Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop

loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio specializzato in Obbligazioni dei paesi emergenti, emesse in una cosiddetta valuta forte (come per esempio l'euro o il dollaro americano) e coperte contro il rischio cambio verso l'euro, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, emessi da emittenti di paesi emergenti in una o più "valute forti" (come ad esempio il dollaro o l'euro) e che prevedono una copertura rischio cambio verso l'euro, attraverso l'uso di strumenti finanziari derivati.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio. Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a

- quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
--	------------------------------	--------------------------------------------------

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALLOCATION CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL01_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Allocation con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato. Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Allocation con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ML3002	LU0171283459	BGF Global Allocation A2	20%
MG3001	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	20%
JP3003	LU0395794307	JPM Global Income A (div)-EUR	16%
JA3001	IE0009514989	Janus Balanced A EUR	14%
FT3001	LU0211332563	Templeton Global Income A Acc €	20%
CA3001	FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	10%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Bilanciato, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella **Linea Liquidità** che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal

capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio globale di tipo bilanciato moderato, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	71.41%	93.64
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.09%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	4.77%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	23.73%	104.18

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è di tipo bilanciato ed investe in fondi sia di tipo azionario che di tipo obbligazionario e monetario. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% fino ad un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al

medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management".

Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.

- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale..Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Bilanciato.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Bilanciato.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - ALTERNATIVE CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL02_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Alternative con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile. Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso tecniche cosiddette "alternative" (investimento in una molteplicità di valute, con posizioni long e short, ricerca di opportunità di arbitraggio), caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali. Il portafoglio è composto da fondi specializzati nell'investimento in una molteplicità di mercati (azionari, obbligazionari, monetari, valutari e dei derivati).

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Alternative con Stop Loss presenta la seguente allocazione:

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
ML1002	LU0414666189	BSF European Absolute Return D2 EUR	25%
JB4016	LU0186678784	JB BF Absolute Return-EUR B	30%
DE1001	FR0010016477	Dexia Index Arbitrage C EUR	25%
AG1004	LU0644000373	Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Flessibile, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio diversificato in fondi a obiettivo di rischio, caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	71.41%	93.64
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.09%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	4.77%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	23.73%	104.18

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio investe in una selezione di fondi gestiti attraverso tecniche cosiddette "alternative" (investimento in una molteplicità di valute, con posizioni long e short, ricerca di opportunità di arbitraggio), caratterizzati da una scarsa correlazione agli andamenti dei benchmark tradizionali. Il portafoglio è composto da fondi specializzati nell'investimento in una molteplicità di mercati (azionari, obbligazionari, monetari, valutari e dei derivati).

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: Il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli emessi da governi o società, a piccola o grande capitalizzazione, senza restrizioni.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.72

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Flessibile.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.090%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Flessibile.

Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Flessibile.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO CORPORATE IG CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL06_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Corporate IG con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	12%
PM4007	IE0032876397	PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc	8%
PC4002	LU0128473435	Pictet EUR Corporate Bonds-R	16%
MG4001	GB0032178856	M&G European Corporate Bond A EUR	20%
IV4005	LU0243957825	Invesco Euro Corporate Bond A Acc	16%
HE2015	LU0451950314	Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc	20%
FF4018	LU0408846458	JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdq	8%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli di società ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal

momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari a medio lungo termine, emessi da società ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati in emissioni societarie (corporate). Sono tuttavia ammessi investimenti di qualsiasi altro emittente.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai

maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto

della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED BOND CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL07_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
--------	------	------	----------------------

SH4003	LU0106235533	Schroder ISF Euro Bond A Acc	20%
RU4001	IE00B036K821	Russell IC Global Bond EH B	15%
PM4020	IE00B11XZB05	PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	12%
ML4005	LU0050372472	BGF Euro Bond A2	15%
ME4004	IE0032722260	BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc	23%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	15%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella **Linea Liquidità** che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati,

ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente. In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO DIVERSIFIED ST CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL08_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Diversified ST con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
WF4005	LU0251661756	AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	17%
PM4022	IE00B283G405	PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdg	8%
ML4007	LU0093503810	BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	17%
FY4012	LU0267388220	Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	18%
DW4002	LU0145655824	DWS Invest Euro Bonds (Short) LC	20%
DE4008	LU0157929810	Dexia Bonds Euro Short Term C Acc	20%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario breve termine, che investe in titoli emessi da società o governi ad elevato merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 8 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	95.79%	81.19
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività	0.13%	99.94

finanziare prive di rischio		
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	3.69%	104.20
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.39%	127.59

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, a breve durata finanziaria residua (duration), emessi da società o governi ad elevato merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: i titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono

effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale..Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.015%
H	Spese di emissione	0.200%	0.025%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - EURO FLEXIBLE BOND CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL09_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono

in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Euro Flexible Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
PM4018	IE00B1Z6D669	PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc	50%
LM4001	IE00B23Z7J34	LM WA GMS A Acc (Hdg) €	50%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario, che investe in titoli emessi da società o governi, con qualsiasi merito creditizio, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in titoli obbligazionari, con durata finanziaria residua (duration) a medio lungo termine, emessi da società o governi con qualsiasi merito creditizio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati

emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione

definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudentiale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

BUILDING BLOCK SELEZIONE - GLOBAL BOND HEDGE CON STOP LOSS

Codice della proposta: BSEL13_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di ottenere una selezione di fondi specializzata per tema di investimento e diversificata tra più gestori.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss, di seguito descritto, è un portafoglio composto esclusivamente da fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma AStop Loss.

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Building block selezione - Global Bond HEDGE con Stop Loss presenta la seguente allocazione :

Codice	Isin	Nome	Peso nel portafoglio
RU4001	IE00B036K821	Russell IC Global Bond EH B	25%
LM4002	IE00B23Z8X43	LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)	25%
GS4011	LU0234681152	GS Gbl Fixed Income Hdqd Base Acc	25%
FT4013	LU0294219869	Templeton Global Bond A Acc €-H1	25%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni, sempre appartenenti alla medesima Tipologia. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti la Tipologia di investimento Obbligazionario, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste

l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario globale, con copertura rischio cambio verso l'euro, che desidera altresì salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

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

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	26.58%	104.30

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

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio concentrerà gli investimenti nei mercati obbligazionari globali e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in titoli obbligazionari globali, emessi sia da società che da governi, con qualsiasi merito di credito. Viene prevista la copertura rischio cambio verso l'euro.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio può investire in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'euro.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: i fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura del rischio valutario e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello

stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale. Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dall'individuazione del fondo esterno con costo di gestione al netto della componente di "utilità attesa" (che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alto relativo alla Tipologia di investimento Obbligazionario.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alla Tipologia di investimento Obbligazionario. Nella rappresentazione viene indicato il costo di gestione più alto in modo prudenziale, in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa, che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti dei fondi esterni appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

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

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

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

E) CORE BLOCK STRATEGIA

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

CORE BLOCK STRATEGIA - COUPON

Codice della proposta: CSTR01

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni

che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min. 0%, max. 10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Coupon presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	91%
Tipologia Bilanciato	9%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario globale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati Obbligazionari globali.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, generalmente hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

Categorie di emittenti: non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella

costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 30% JP Morgan GBI EMU & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate, Large Cap & 20% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield"
il benchmark rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari globali.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.247%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto

della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

CORE BLOCK STRATEGIA - ALL EUROPE

Codice della proposta: CSTR02

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 0% , max.10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - All europe presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario europeo.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli azionari dell'Europa Emergente. È prevista inoltre, sempre in misura

contenuta, la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto Azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 90% ed un massimo del 100% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente in Europa. Non sono preclusi investimenti residuali in titoli emessi da società dei paesi emergenti.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente**Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa**

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS

Codice della proposta: CSTR03

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 25%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 25%, max. 75%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Bilanciato	38%
Tipologia Azionario	34%
Tipologia Obbligazionario	25%
Tipologia Flessibile	3%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, che rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo del 25% e un massimo del 75% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% e un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 50% JP Morgan GBI EMU 50% MSCI World

l'indice rappresenta in modo equiponderato l'andamento dei mercati azionari globali e dei mercati obbligazionari concentrati nell'area euro.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.556%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente*Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa*

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

CORE BLOCK STRATEGIA - DIVIDEND

Codice della proposta: CSTR04

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 80%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: tra 0% e 20%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Dividend presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

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

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario globale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento del mercato azionario europeo, concentrato su titoli cosiddetti "Value".

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società con sede in tutto il mondo. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 80% a un massimo del 100% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

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

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI World Value NR USD (convertito in euro)

è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato di società di grandi e medie dimensioni, concepito per misurare la

performance dei mercati azionari di paesi sviluppati. L'indice comprende tutti i 24 paesi sviluppati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

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

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

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

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

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di

gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

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

CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED OPPORTUNITY

Codice della proposta: CSTR05

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

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

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 40%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 60%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	48%
Tipologia Bilanciato	19%
Tipologia Flessibile	19%
Tipologia Azionario	14%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

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

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

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

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-obbligazionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 50% 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 50%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo del 0% e un max del 50%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi

esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 35% BarCap Euro Aggregate & 25% MSCI World 20% JP Morgan 3 Month Euro Cash & 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari globali.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.485%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.30% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS EMERGING MARKETS

Codice della proposta: CSTR06

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Champions Emerging Markets può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 35%, max. 65%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 35%, max. 65%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions Emerging Markets presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	44%
Tipologia Azionario	42%
Tipologia Bilanciato	14%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Bilanciato, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato, con investimenti concentrati in titoli dei paesi emergenti.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo bilanciato e presenta investimenti prevalenti nei mercati emergenti. Investe tra un minimo del 35% ed un massimo del 65% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 35% ed un massimo del 65% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento in paesi emergenti.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del

presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 50% MSCI Emerging Markets & 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR)& 25% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency indice bilanciato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari e obbligazionari dei paesi emergenti.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.509%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per *l'Attività di gestione* effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS BOND

Codice della proposta: CSTR07

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni

relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario emergente.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto
Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari emessi da emittenti dei paesi emergenti. I titoli in cui investono i fondi sono diversificati, ossia corporate e governativi, in valuta locale o in valuta "forte" (hard currency, ossia USD o EUR) e con possibilità di copertura rischio cambio verso l'euro. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari

derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 55% JP Morgan EMBI Global Diversified (hedge to EUR) & 30% JP Morgan EMBI Global Diversified LOC Currency & 15% JP Morgan EMBI Global Diversified
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari emergenti governativi e corporate.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	------------------------------	------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.247%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudentiale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS EQUITY

Codice della proposta: CSTR08

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Equity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia	In termini di contenuto

Flessibile	azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 0% , max.10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Equity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario emergente.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari dei paesi emergenti.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi

esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Scostamento dal benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto in misura prevalente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società con sede nei mercati emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo di 90% ed un massimo del 100%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento in paesi emergenti.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio. Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - US STRATEGY

Codice della proposta: CSTR09

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Us Strategy può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 0% , max.10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Us Strategy presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Azionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Azionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore contraente che l'elevato livello di volatilità associato alla presente proposta di investimento determina una elevatissima probabilità che entro un breve arco di tempo si realizzino le condizioni di attivazione del servizio Programma Stop Loss tali per cui la Compagnia disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. In caso quindi di adesione al servizio opzionale Programma stop loss, dovranno essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale di recupero costi della Linea Liquidità. L'investitore contraente dovrà inoltre tener presente che il controvalore delle quote investito nella Linea Liquidità potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito, quindi l'orizzonte temporale di recupero costi della presente proposta di investimento potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato per la Linea Liquidità.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio azionario americana.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto
Scostamento dal benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni emessi da società costituite, con sede o che svolgono la loro attività prevalentemente negli Stati Uniti d'America. È prevista in misura contenuta, la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 90% fino ad un massimo del 100%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio concentrerà gli investimenti in fondi specializzati nell'investimento nei mercati americani.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati

emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 80% MSCI US TR & 20% S&P Mid Cap 400 TR
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati azionari statunitensi.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei

fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.60% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - INCOME OPPORTUNITY

Codice della proposta: CSTR10

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	94%
Tipologia Flessibile	6%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alla Tipologia di investimento Obbligazionario, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente allegato ad esso dedicata. L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOPLOSS

Si avvisa l'investitore contraente che in ogni momento nel corso della durata del contratto può aderire al servizio opzionale Programma Stop Loss. Per maggiori informazioni relative al servizio di rinvia alla Parte I del presente Prospetto.

Si avvisa l'investitore-contraente che l'adesione al servizio Programma Stop Loss può alterare le caratteristiche di rischiosità della presente proposta di investimento. Per l'illustrazione completa dei dati relativi al profilo di rischio, all'orizzonte temporale e agli scenari di rendimento del capitale investito si rinvia alla sezione "Tipologie con Stop Loss" in cui la presente proposta di investimento è stata realizzata prevedendo l'adesione al servizio Programma Stop Loss.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario con elevato merito creditizio.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: il portafoglio viene gestito attivamente, con l'obiettivo, in un arco temporale di lungo periodo, di ottenere una performance superiore al benchmark individuato, rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Scostamento dal benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari per lo più investment grade, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli obbligazionari sia corporate che governativi.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del

suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Benchmark di riferimento: 40% JP Morgan EMU 1-3 anni & 30% BofA Merrill Lynch EMU Corporate IG Large Cap & 10% JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedge & 20% BarCap Euro Aggregate
indice rappresentativo dell'andamento dei mercati obbligazionari globali a breve termine.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.247%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

F) CORE BLOCK STRATEGIA CON STOP LOSS

Di seguito sono descritti i Core Block Strategia definiti dall'Impresa che l'investitore-contraente decide di acquistare aderendo al servizio *Programma Stop Loss*.

I Core block strategia sono portafogli gestiti caratterizzati da specifiche politiche di investimento, individuate e perseguite dall'Impresa, costituiti da fondi esterni appartenenti anche a differenti Tipologie di investimento. L'Impresa gestisce i portafogli attraverso operazioni di riallocazione dei fondi esterni che li compongono. L'attività di gestione dell'Impresa viene realizzata nell'ambito di un processo di monitoraggio del valore di polizza, teso a salvaguardarne il valore (servizio Programma Stop Loss).

Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che l'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale della proposta di investimento differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.

CORE BLOCK STRATEGIA - COUPON CON STOP LOSS

Codice della proposta: CSTR01_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Coupon con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min. 0%, max.

	10%
--	-----

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Coupon con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	91%
Tipologia Bilanciato	9%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati. Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio Obbligazionario globale, che desidera salvaguardare i capitali in fasi di repentini cali di mercato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

Il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari diversificati, ossia corporate e governativi, generalmente hedgiati o denominati in euro, emessi da emittenti dei paesi OCSE, enti sovranazionali e paesi emergenti. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: non considerato come criterio distintivo per la definizione dei fondi esterni che compongono il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in tutte le aree geografiche ed in fondi con valuta di denominazione anche diversa dall'Euro.

Categorie di emittenti: non considerato come criterio di selezione per la scelta dei fondi componenti il portafoglio. Lo stesso può investire infatti in fondi che a loro volta investono in titoli governativi o corporate con merito di credito anche non investment grade. Per le categorie di emittenti dei titoli in cui investe ogni singolo Fondo, si rinvia alla Parte I del Prospetto d'offerta, dedicata ai singoli Fondi esterni.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto

all'andamento dell'indice scelto come riferimento.

- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.257%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E – Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - CHAMPIONS CON STOP LOSS

Codice della proposta: CSTR03_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Champions con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	In termini di contenuto azionario: min. 25%, max. 75%
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	In termini di contenuto non azionario: min. 25%, max. 75%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Champions con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Bilanciato	38%

Tipologia Azionario	34%
Tipologia Obbligazionario	25%
Tipologia Flessibile	3%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.

Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	71.41%	93.64
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.09%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	4.77%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	23.73%	104.18

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo bilanciato. Investe tra un minimo del 25% e un massimo del 75% in fondi che a loro volta investono in un portafoglio di titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni. La restante parte viene investita in fondi che a loro volta investono in titoli di debito, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio può variare tra un minimo del 25% e un massimo del 75% del portafoglio.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi

stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);

- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);

- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;

- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;

- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;

- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;

- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.

- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.

- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.566%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.40% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - BALANCED OPPORTUNITY CON STOP LOSS

Codice della proposta: CSTR05_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato, Tipologia Flessibile, Tipologia Liquidità, Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 40%, max. 100%
Tipologia Azionario, Tipologia Bilanciato, Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 60%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Balanced Opportunity con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	48%
Tipologia Bilanciato	19%
Tipologia Flessibile	19%
Tipologia Azionario	14%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.

Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di

rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio bilanciato.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	71.41%	93.64
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.09%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	4.77%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	23.73%	104.18

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-obbligazionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è di tipo bilanciato. E' composto almeno al 50% 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 50%) in fondi che a loro volta investono in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati. Il contenuto azionario può variare tra un minimo del 0% e un max del 50%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli emessi da governi o società sia a piccola che a grande capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è

basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.300%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.495%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.30% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - EMERGING MARKETS BOND CON STOP LOSS

Codice della proposta: CSTR07_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Emerging Markets Bond con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	100%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.

Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop

loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verifichino significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento), viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario emergente.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziare prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziare prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziare prive di rischio	26.58%	104.30

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari emessi da emittenti dei paesi emergenti. I titoli in cui investono i fondi sono diversificati, ossia corporate e governativi, in valuta locale o in valuta "forte" (hard currency, ossia USD o EUR) e con possibilità di copertura rischio cambio verso l'euro. È prevista in misura contenuta la possibilità di investire in fondi che a loro volta investono in via principale in titoli azionari. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il portafoglio concentrerà gli investimenti in titoli obbligazionari dei paesi emergenti.

Categorie di emittenti: I titoli in cui investono i fondi che compongono il portafoglio sono diversificati, ossia corporate e governativi.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente .

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento). Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio. Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;

- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.257%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

CORE BLOCK STRATEGIA - INCOME OPPORTUNITY CON STOP LOSS

Codice della proposta: CSTR10_SL

Gestore: Skandia Vita S.p.A.

Il portafoglio è gestito da Skandia Vita S.p.A.

L'Impresa gestisce il portafoglio nel corso della durata contrattuale definendo tempo per tempo composizione e pesi dei fondi esterni che lo compongono, con l'obiettivo di perseguire la politica di investimento di seguito identificata.

L'attività di gestione realizzata dall'Impresa può quindi modificare la composizione dell'investimento iniziale, sia in termini di Tipologie di investimento, che di Fondi esterni che compongono il portafoglio.

Sede legale: via Fatebenefratelli, 3 - 20121 Milano

Nazionalità: italiana

Gruppo di appartenenza: Old Mutual

Il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss può investire in fondi appartenenti a tutte le Tipologie di investimento, nei limiti minimi e massimi qui di seguito indicati.

L'investitore-contraente acquista il portafoglio aderendo al servizio Programma Stop Loss.

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio*
Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile , Tipologia Liquidità , Tipologia Obbligazionario	in termini di contenuto obbligazionario e monetario: min. 90%, max. 100%
Tipologia Azionario , Tipologia Bilanciato , Tipologia Flessibile	in termini di contenuto non obbligazionario e non monetario: min 0%, max 10%

* La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata vengono comprese nella definizione di diversi limiti di investimento per il loro contributo al portafoglio in termini sia di azioni che di obbligazioni, entrambe presenti nei fondi di queste tipologie. La Tipologia Flessibile e la Tipologia Bilanciata si intendono a contenuto azionario per il 50% del portafoglio e a contenuto obbligazionario per il 50% del portafoglio

Alla data di validità del presente prospetto, il portafoglio Core block strategia - Income Opportunity con Stop Loss presenta la seguente allocazione per Tipologia di investimento:

Tipologia di investimento	Peso nel portafoglio
Tipologia Obbligazionario	94%
Tipologia Flessibile	6%

La composizione sopra riportata può variare in corso di contratto in quanto l'Impresa, sulla base di valutazioni macro economiche per la definizione dell'asset strategico e analisi economico-finanziarie realizzate sui fondi appartenenti alle Tipologie di investimento, può effettuare operazioni di switch dei fondi che compongono l'allocazione iniziale con altri fondi esterni appartenenti ad una o più Tipologie, nel rispetto dei limiti minimi e massimi sopra riportati.

Le operazioni di riallocazione del portafoglio verranno effettuate dall'Impresa in modo tale da conservare lo stesso grado di rischio o un o un grado di rischio al massimo adiacente (ossia di una classe inferiore o superiore) rispetto a quello inizialmente definito per il portafoglio.

Per le informazioni riguardanti le singole *Tipologie di investimento*, si rinvia alla sezione del presente Allegato ad esse dedicato, delle quali si consiglia un'attenta visione.

L'elenco aggiornato dei fondi esterni che compongono tempo per tempo il portafoglio, è disponibile presso la Società distributrice o presso l'Impresa stessa.

Tutte le operazioni sul portafoglio derivanti dall'Attività di gestione dell'Impresa in corso di contratto o dallo spostamento delle quote effettuato per effetto del servizio Stop Loss, verranno comunicate all'investitore-contraente, tramite specifica lettera di conferma con le indicazioni relative ai nuovi fondi, comprese le informazioni relative al numero e al valore delle quote dei fondi attribuite.

PROGRAMMA STOP LOSS

Le caratteristiche di rischiosità del portafoglio, determinano un'elevata probabilità che, in caso di adesione al servizio Programma Stop loss, entro un arco di tempo di medio termine si realizzino le condizioni di attivazione dello stesso, tali per cui l'Impresa disinveste l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e contestualmente provvede all'investimento nella Linea Liquidità. L'adesione al servizio Programma Stop Loss potrebbe di conseguenza alterare le caratteristiche di rischiosità dei fondi/portafogli scelti dall'investitore-contraente.

Si da avviso agli investitori contraenti che il Programma Stop Loss mira a fornire una protezione esclusivamente nel caso in cui si verificano significativi e repentini decrementi del rendimento dell'investimento e pertanto non viene fornita una protezione relativamente al capitale nominale che può subire anche perdite significative.

Attraverso l'adesione al servizio Programma Stop Loss l'investitore-contraente da incarico all'Impresa di calcolare in ogni giorno lavorativo l'indice di rendimento di polizza MWRR (Money Weighted Rate of Return) e, nel caso si realizzino le condizioni previste nella sezione B.1) della presente Parte I del Prospetto d'offerta, di disinvestire l'intero controvalore delle quote attribuite al contratto e investire tale controvalore nella Linea Liquidità.

Nel caso il cui tale calcolo registri un decremento pari o superiore al 10% (valore considerato nella presente proposta di investimento),

viene disinvestito l'intero controvalore di tutte le quote attribuite al contratto e viene investito tale controvalore nella *Linea Liquidità* che resterà attribuita fino ad una eventuale e successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

Si rappresenta che la periodicità di rilevazione dell'indice MWRR non coincide con il giorno in cui viene effettuata l'operazione di switch nella Linea Liquidità e quindi sono possibili decrementi del rendimento superiori alla soglia percentuale sopra citata.

Per maggiori informazioni relative al funzionamento del servizio e alla Linea Liquidità, si rinvia alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

Nella lettura del dato riferito all'orizzonte temporale della Linea Liquidità l'investitore contraente dovrà tener presente che il controvalore delle quote investito nella stessa a seguito dell'attivazione del servizio Programma Stop Loss potrebbe essere diverso dal capitale iniziale investito (su cui è calcolato il dato), quindi l'orizzonte temporale di recupero costi potrebbe anche essere superiore rispetto a quello dichiarato.

LA PROPOSTA DI INVESTIMENTO

Finalità: graduale incremento del capitale investito. La proposta è destinata ad un investitore-contraente interessato all'investimento in un portafoglio obbligazionario con elevato merito creditizio.

Tipologia di gestione: A obiettivo di rendimento/protetta

Obiettivo della gestione: salvaguardare il valore di polizza attraverso il monitoraggio in ogni giorno lavorativo del rendimento della stessa, ed eventualmente, al verificarsi di determinate condizioni, trasferire il controvalore delle quote attribuite al contratto nella Linea Liquidità.

Data di inizio operatività: 08/07/2013

Valuta di denominazione: Eur (ai fini della valorizzazione del contratto).

La presente proposta di investimento finanziario si riferisce ad un contratto con versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale), e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto), che l'Impresa investirà nei Fondi esterni che compongono il portafoglio. Nella presente proposta si ipotizza l'attivazione sul valore di polizza del *Programma Stop Loss* ad un livello esemplificativo del 10%.

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 2 anni

Il dato rappresenta un orizzonte tecnico che definisce il tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione, all'investimento in Linea Liquidità.

Grado di rischio: Medio alto

Si fa presente all'investitore-contraente che successivamente all'attivazione del servizio Programma Stop Loss, dovrebbero essere prese in considerazione le caratteristiche di rischiosità e l'orizzonte temporale della Linea Liquidità, come meglio specificato nella sezione "PROGRAMMA STOP LOSS".

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	68.24%	93.92
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0.10%	99.84
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	5.08%	100.35
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	26.58%	104.30

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario fanno riferimento all'orizzonte tecnico, ossia al tempo medio che intercorre dal momento della sottoscrizione all'investimento in Linea Liquidità.

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:

il portafoglio è composto principalmente da fondi che investono in un portafoglio di titoli obbligazionari per lo più investment grade, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il contenuto azionario del portafoglio non potrà essere superiore al 10%.

Il portafoglio potrebbe prevedere l'investimento in OICR istituiti o gestiti dall'Impresa di assicurazione o da società appartenenti al medesimo gruppo di appartenenza della stessa. Per il dettaglio dei fondi e delle loro caratteristiche, si rinvia alla Parte I.

Aree geografiche/mercati di riferimento: il portafoglio può investire in fondi che a loro volta investono in titoli di tutte le aree geografiche, senza restrizioni.

Categorie di emittenti: per la composizione del portafoglio vengono selezionati fondi che investono in titoli obbligazionari sia corporate che governativi.

Specifici fattori di rischio: i Fondi esterni che compongono il portafoglio possono investire in titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, in questi casi l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di cambio. Nel caso in cui i Fondi investano nei mercati emergenti l'investitore può essere esposto al rischio Paese. Per i Fondi che investono in obbligazioni, l'investitore-contraente può essere esposto al rischio di tasso di interesse, in misura proporzionale alla durata media finanziaria dei titoli in portafoglio dei Fondi stessi. In generale negli investimenti è presente un rischio Emittente.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: alcuni fondi esterni componenti il portafoglio possono utilizzare strumenti finanziari derivati, ai fini di copertura e di una efficiente gestione.

Tecnica di gestione: L'Impresa seleziona i fondi esterni che compongono il portafoglio attraverso: - analisi macroeconomiche per la definizione dell'asset allocation strategica; - analisi economico-finanziarie per la scelta dei fondi esterni nel rispetto dell'obiettivo di investimento, di una gestione efficace e coerentemente con il profilo di rischio del portafoglio; Per quanto concerne la scelta di fondi esterni azionari che compongono il portafoglio, costituiscono elementi di valutazione l'area geografica, la capitalizzazione, nonché lo stile gestionale e lo scostamento dal benchmark. Per quanto concerne la scelta dei fondi esterni obbligazionari, costituiscono elementi di valutazione la sensibilità ai tassi di mercato, la qualità del credito e lo studio del track record. Il processo di selezione, inoltre, è basato non solo su valutazioni quantitative, ma anche qualitative, effettuate prevalentemente attraverso incontri periodici con le società di gestione interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: Nell'ambito dell'attività di gestione del portafoglio, assume particolare rilevanza il monitoraggio ed il controllo dell'attività d'investimento. Questa attività viene svolta secondo le linee guida concordate con l'ufficio "Risk Management". Le funzioni di controllo e monitoraggio dell'attività di gestione riguardano sia attività ante investimento (tra le varie attività ante investimento ci sono anche analisi strategiche e analisi dei possibili scenari) che attività post investimento (tra le varie attività post investimento ci sono il monitoraggio e controllo del portafoglio, il monitoraggio del profilo di rischio e del rendimento).

Le analisi ante investimento hanno sia il compito di supportare il responsabile dell'Asset Allocation nell'attività di gestione e nella costruzione dei portafogli target, sia di assicurare il rispetto dei profili di rischio attesi. La Direzione Investimenti attraverso l'utilizzo di applicativi e/o software proprietari fornisce indicazioni ex-ante sulla volatilità del portafoglio.

Le analisi effettuate ex- post assicurano il monitoraggio ed il controllo preciso e puntuale dell'attività di gestione, del profilo di rischio, e il rispetto dei limiti normativi. In generale le attività di analisi e controllo svolte si possono sintetizzare fra le seguenti:

- monitoraggio dei fattori di rischio dei portafogli quali esposizione ai mercati azionari, al rischio di tasso, al rischio emittente ed a quello valutario;
- calcolo della standard deviation (calcolo della volatilità dei rendimenti del portafoglio e quindi indicazione sulla rischiosità dello stesso);
- calcolo del tracking error volatility (misura lo scostamento quadratico medio tra il rendimento del portafoglio e quello del suo benchmark);
- information ratio, misura l'abilità del gestore nel creare valore rispetto al benchmark. Le analisi in oggetto ex-post vengono effettuate per verificare l'aderenza tra gestione fattiva e filosofia d'investimento del portafoglio. Normalmente ciò avviene con cadenza trimestrale, ma a richiesta anche più frequentemente.

La Linea Liquidità, nella quale viene investito il controvalore delle quote del portafoglio in caso di adesione del servizio Programma Stop Loss, è gestita da Skandia, che effettua un controllo del rischio sulla stessa mediante un' idonea diversificazione degli attivi, cercando al contempo di investire in Fondi esterni che consentono in ogni istante la massima liquidabilità (cioè la capacità di vendere rapidamente e in buone condizioni gli investimenti realizzati). Le funzioni di Risk Control e di controllo degli investimenti, hanno il compito di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli Fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei Fondi esterni e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza la contribuzione di ogni Fondo alla performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità storica della Linea Liquidità ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta;
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi dei diversi Fondi esterni che compongono la linea. Il coefficiente di correlazione contempla valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.
- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance della linea corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;

Gli indicatori sopra esposti vengono calcolati ed analizzati su base continua, e rivisti dal Comitato Investimenti della Compagnia con periodicità trimestrale.

Per l'evidenza delle tecniche di gestione dei rischi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Destinazione dei proventi: per l'informazione relativa alla politica di distribuzione dei proventi dei singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rinvia alla sezione Fondi esterni del presente Allegato. In caso di fondi a distribuzione dei proventi, l'Impresa riceve tali proventi dalla Società di Gestione/Sicav e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav stessa.

Classi di quote: per un'indicazione delle Classi di quote relative ai singoli Fondi esterni che compongono il portafoglio, si rimanda, per ciascun fondo esterno alla sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato deriva dalla media ponderata delle utilità attese dei Fondi esterni che presentano valori netti di Commissione di gestione-utilità attesa più elevati tra le Tipologie, considerati i limiti percentuali minimi e massimi definiti per l'investimento in ognuna di queste.

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio unico pari a Euro 25000.00 (premio minimo iniziale) e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto) che l'investitore contraente investe, con i pesi indicati, nei fondi esterni rappresentati nella tabella sopra riportata.

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.257%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.016%
H	Spese di emissione	0.200%	0.100%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento i dati derivano dall'individuazione dei costi di gestione gravanti sui fondi esterni (al netto della componente definita "utilità attesa" che l'Impresa riceve dalle Società di Gestione/Sicav e si impegna a retrocedere, sulla

base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente) più alti relativi alle Tipologie che possono essere incluse nel portafoglio.

I valori più alti individuati vengono quindi ponderati per i pesi massimi che le Tipologie possono assumere nel portafoglio. Il costo di gestione è determinato in modo prudenziale in funzione dell'Attività di gestione realizzata dall'Impresa che potrebbe modificare in qualsiasi momento la composizione del portafoglio, nei limiti minimi e massimi per Tipologia di investimento sopra definiti. In questa voce vengono inoltre sommati i costi relativi al servizio "Programma Stop Loss.

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costo per l'Attività di gestione realizzata dall'Impresa

La commissione per l'Attività di gestione effettuata dall'Impresa è pari a 2.00% del numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

La commissione è calcolata su base annua ed è prelevata mensilmente dal numero totale delle quote possedute dall'investitore-contraente.

Costi di gestione gravanti sui Fondi esterni componenti il portafoglio

La descrizione e la quantificazione delle diverse tipologie di costi di gestione applicati dalle Società di Gestione/Sicav (commissioni di gestione ed eventuali commissioni di performance) sono dettagliate per ogni singolo fondo esterno nella sezione del presente Allegato dedicata ai Fondi esterni.

Costi relativi al programma Stop Loss

Il costo del predetto servizio è pari allo 0,01% su base annua (con il limite massimo di Euro 2 mensili) del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute. Tale costo sarà applicato e prelevato fino a richiesta di revoca del servizio da parte dell'investitore-contraente.

Il predetto costo non sarà applicato né prelevato per tutto il periodo in cui l'intero controvalore del contratto risulti investito nella *Linea Liquidità*, fino ad un'eventuale successiva richiesta di switch da parte dell'investitore-contraente.

In tale periodo saranno invece applicati soltanto i costi di gestione relativi alla *Linea Liquidità* pari a 1.20% calcolati su base annua e prelevati mensilmente dal numero di quote possedute.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote: per la frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote si rinvia, per ciascun fondo esterno, alla sezione del presente allegato dedicata ai Fondi esterni.

G) FONDI ESTERNI

I fondi esterni direttamente sottoscrivibili sono suddivisi per Società di Gestione/Sicav di appartenenza. Si pone all'attenzione dell'investitore-contraente che parte delle informazioni pubblicate nel presente Allegato sono estratte dai Prospetti Informativi e dai Regolamenti delle singole Società di gestione e dai Prospetti Informativi Completi e Semplificati delle singole Sicav. Le ulteriori informazioni integrative sono fornite direttamente dalle Società, determinate dalla Compagnia in base alle istruzioni metodologiche pubblicate da Consob o reperite da fonti che la Società stessa ritiene affidabili. Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione dei fondi esterni sono riportati e analizzati nel Glossario. Per i singoli fondi esterni viene indicata una Macro categoria di appartenenza.

Si richiama l'attenzione dell'investitore-contraente sul fatto che i dati quantitativi che seguono, fanno riferimento ad un contratto che l'investore-contraente sottoscrive senza aderire al servizio opzionale *Programma Stop Loss*.

L'adesione al servizio *Programma Stop Loss* determina una tipologia di gestione realizzata dall'Impresa a obiettivo di rendimento/protetta, che potrebbe dare origine ad un grado di rischio e ad un orizzonte temporale dei singoli Fondi esterni differenti rispetto a quelli ottenuti senza l'adesione al servizio.

Nel caso di adesione al servizio, nelle tabelle di rappresentazione sintetica dei costi che seguono, è inoltre necessario considerare :

- la componente di costo aggiuntiva legata al servizio *Programma Stop Loss* (pari allo 0,01% su base annua, con il limite massimo di Euro 2 mensili del controvalore del contratto, applicato e prelevato mensilmente dal numero delle quote possedute);
- Il potenzialmente differente orizzonte temporale di investimento consigliato sul quale vengono ripartiti i costi che viene calcolato considerando gli effetti del servizio.

Per l'evidenza del grado di rischio, degli orizzonti temporali di investimento e dei costi aggiuntivi legati al *Programma Stop*

Loss, determinati considerando l'adesione al servizio ad un livello esemplificativo del 10%, si rinvia alla sezione del presente Allegato dedicata alle Gamme con Stop Loss.

Aberdeen Global

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Gestore delegato: Aberdeen International Fund Managers Limited

Sede legale del gestore delegato: 18 Chater Road, Central Hong Kong

Nazionalità del gestore delegato: Cinese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global Sel Emerg Mkt Bd A2

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AD4004 **Codice ISIN:** LU0132414144

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe prevalentemente in obbligazioni emesse da società, governi o altre organizzazioni nei Paesi dei mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Pravalentemente Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Società, governi o altre organizzazioni nei Paesi dei mercati emergenti. Si tratta di norma di Paesi la cui economia è ancora in fase di sviluppo.

Specifici fattori di rischio: Investire a livello globale può comportare un rendimento aggiuntivo e diversificare il rischio. Tuttavia, le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore del vostro investimento. Le obbligazioni risentono dei cambiamenti nei tassi di interesse, dell'inflazione e di qualunque riduzione dell'affidabilità creditizia dell'emittente delle obbligazioni stesse. I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR

L'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified (EMBI Global diversified) – precedentemente denominato JP Morgan EMBI global constrained - espresso in Euro incorpora le performance di 28 mercati emergenti: Algeria, Argentina, Brasile, Bulgaria, Cile, Cina, Colombia, Corea del Sud, Costa d'Avorio, Croazia, Ecuador, Filippine, Grecia, Libano, Malesia, Marocco, Messico, Nigeria, Panama, Perù, Polonia, Russia, Sud Africa, Tailandia, Turchia, Ucraina, Ungheria, Venezuela.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global Emg Mkt Infra Eq A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AD2011 **Codice ISIN:** LU0523223757

Finalità: Ottenere una combinazione di reddito e crescita.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e titoli correlati alle azioni di società operanti nei settori correlati alle infrastrutture.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente paesi emergenti.

Categorie di emittenti: Società attive nei settori collegati alle infrastrutture che comprendono quelli dell'energia e dell'elettricità, ingegneria e costruzioni, apparecchiature elettriche, servizi ambientali, materiali, sviluppo immobiliare, risorse, trasporti e servizi,

Specifici fattori di rischio: Le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore dell'investimento. I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati. Il Fondo investe in un settore specializzato e la sua performance risulterà non in linea con quella di fondi con una politica di investimento di più ampio respiro.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "Bottom up". Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM Infra NR USD

L'indice riflette le opportunità di investimento legate ai settori collegati alle infrastrutture dei paesi emergenti. I principali settori rappresentati dall'indice sono: telecomunicazioni, energia, trasporti e servizi.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global Latin America Equity A2€

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AD2010 **Codice ISIN:** LU0566486667

Finalità: ottenere un rendimento totale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno due terzi del patrimonio del Fondo in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in paesi dell'America Latina, e/o di società che operano principalmente in paesi dell'America Latina, e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in paesi dell'America Latina.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente America Latina

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Investire a livello globale può comportare un rendimento aggiuntivo e diversificare il rischio. Tuttavia, le oscillazioni dei tassi di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sul valore del vostro investimento. I mercati emergenti o i Paesi meno sviluppati sono maggiormente esposti a problemi di natura politica, economica o strutturale rispetto ai Paesi sviluppati. Ciò significa che il proprio capitale è esposto a un rischio maggiore.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo può utilizzare gli strumenti derivati a soli fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America 10/40 NR EUR

L'indice MSCI EM Latin America 10/40 è concepito per misurare la performance dei segmenti large e mid cap in tutti i 5 mercati emergenti (ME) * Paesi in America Latina. Con 145 costituenti, l'indice copre circa l'85% del flottante capitalizzazione di mercato aggiustata in ogni paese. L'indice MSCI 10/40 indici azionari sono progettati e mantenuti su base giornaliera a prendere in considerazione i vincoli di concentrazione 10% e il 40% sui fondi soggetti alla direttiva UCITS III

Classi di quote: A2H

Azioni ad accumulazione netta. Queste Classi di Azioni hedged possono essere coperte nella valuta di base o nella valuta di portafoglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 1.05

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.700%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore- contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Gestore delegato: Aberdeen International Fund Managers Limited

Sede legale del gestore delegato: 18 Chater Road, Central Hong Kong

Nazionalità del gestore delegato: Cinese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global World Equity A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AD2009 **Codice ISIN:** LU0094547139

Finalità: L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nell'ottenere un rendimento totale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Prevalentemente azioni e titoli correlati alle azioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio azionario e rischio derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura o della gestione efficiente del portafoglio. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche di investimento su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario (inclusi, in via non limitativa, il prestito titoli e i contratti repo). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "BOTTOM UP", strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al

singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global Japanese Equity A2 JPY

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AD2005 **Codice ISIN:** LU0011963674

Finalità: ottenere un rendimento complessivo nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Jpy

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimento di almeno due terzi del patrimonio del Fondo in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in Giappone, e/o di società che operano principalmente in Giappone, e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in Giappone.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Giappone

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio liquidità e credito

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per un'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Gestore delegato: Aberdeen International Fund Managers Limited

Sede legale del gestore delegato: 18 Chater Road, Central Hong Kong

Nazionalità del gestore delegato: Cinese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: AD2003 **Codice ISIN:** LU0011963245

Finalità: Graduale incremento del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio del Comparto in azioni e titoli correlati ad azioni di società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Paci?co (escluso il Giappone) e/o di società che operano principalmente nei paesi dell'area Asia-Paci?co (escluso il Giappone) e/o di holding che possiedono la maggior parte delle loro attività in società aventi sede legale in paesi dell'area Asia-Paci?co (escluso il Giappone).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Asia-Pacifico (escluso il Giappone).

Categorie di emittenti: Principalmente emittenti societari. Non sono tuttavia stabiliti limiti vincolanti ai fini della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: L'esposizione del Comparto a specifici mercati regionali incrementa la volatilità potenziale.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il nostro universo è composto da titoli quotati in Asia ex Japan, dato che non hanno limiti in termini di capitalizzazione di mercato o di qualsiasi altro filtro rigido che escludono automaticamente alcuni stock. In pratica l'universo è molto più piccolo, dopo aver visitato oltre il 96% degli stock nel MSCI AC Asia Pacific ex universo Giappone negli ultimi dieci anni, abbiamo eliminato una percentuale enorme. Tipicamente le scorte sono state escluse per ragioni di qualità aziendale dimensioni o proprietà (ad esempio, troppo piccolo o di un galleggiante a causa di legami politici).

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR
Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico con l'esclusione del Giappone.

Classi di quote: A2

Azioni ad accumulazione netta (Azioni Classe A-2) nella Valuta di Base del Comparto

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-

contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aberdeen Global

Costi indirettamente a carico dell’investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d’amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Spese Operative: Il Gestore degli Investimenti riceverà inoltre una commissione per le gestione (ed altri servizi amministrativi coinvolti), la stipula ed il controllo di operazioni di prestito titoli per il Comparto rilevante. Questa commissione non supererà il 40% del reddito lordo generato dalle operazioni di prestito titoli del relativo Comparto. Il Gestore degli Investimenti può effettuare pagamenti di questa commissione al Consulente per gli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti o il Consulente per gli Investimenti

effettueranno pagamenti di qualsiasi onere e commissione relativi ad operazioni di prestito titoli attraverso le loro commissioni. Commissioni della Società di Gestione: Aberdeen Global pagherà alla Società di Gestione una commissione che non supererà lo 0,01% annuo del patrimonio netto di ciascun comparto. Aberdeen Global pagherà le spese legate alla sua costituzione e funzionamento. Esse includono la retribuzione della Banca depositaria, dei consulenti legali e dei revisori di Aberdeen Global nonché il pagamento di determinate spese, decise di volta in volta, sostenute dall'Agente amministrativo e dal Distributore Globale. Aberdeen Global pagherà le altre spese operative sostenute per il suo funzionamento ivi compresi i costi di stampa e di distribuzione delle Relazioni Annuali e Semestrali di Bilancio, del Prospetto informativo, di questo e dei successivi Prospetti Semplificati, i costi e le spese di intermediazione, tasse e oneri governativi dovuti da Aberdeen Global; gli oneri e spese sostenute per ottenere o conservare la registrazione o l'autorizzazione di Aberdeen Global presso agenzie governative o borse valori; il costo della pubblicazione del Prezzo per Azione e altre spese operative di Aberdeen Global ritenute ragionevoli e consuete dal Consiglio di Amministrazione. Oltre i compensi pagati ai fornitori di servizi, consulenti o agenti di Aberdeen Global, Aberdeen Global può anche remunerare altri soggetti per le spese vive e documentabili da essi sostenute, ritenute ragionevoli ed adeguate dal Consiglio di Amministrazione. Allocations di Oneri e Spese: Ogni Classe di Azioni di ogni Comparto sostiene oneri e spese ad essa propri. Gli oneri e le spese non attribuibili ad una particolare Classe o Comparto, sono ripartiti fra tutte le Classi di Azioni, proporzionalmente ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti. Di solito tali oneri e spese sono imputati in primo luogo al reddito dell'investimento, in secondo luogo alle plusvalenze nette realizzate e, infine, al capitale.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Aberdeen Global Asia Pacific Equity A2	1.75%
Aberdeen Global Japanese Equity A2 JPY	1.50%
Aberdeen Global World Equity A2	1.75%
Aberdeen Global Sel Emerg Mkt Bd A2	1.50%
Aberdeen Global Latin America Equity A2€	1.75%
Aberdeen Global Emg Mkt Infra Eq A2	1.75%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Prezzo per Azione di ogni Classe per ciascun Comparto è pubblicato nella sede legale di Aberdeen Global ed è disponibile al sito Internet www.aberdeen-asset.com sul quotidiano MF – Milano Finanza. Tali prezzi fanno riferimento al Valore Patrimoniale Netto alle ore 13:00 (ora di Lussemburgo) del precedente giorno di negoziazione e sono pubblicati a soli fini informativi.

Aberdeen Global II

Gestore: Aberdeen Global Services S.A.

Sede legale: 2b, rue Albert Borschette, L- 1246 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aberdeen

Gestore delegato: Aberdeen Asset Management Asia Limited

Sede legale del gestore delegato: 21 Church Street #01-01 Capital Square Two Singapore 049480

Nazionalità del gestore delegato: Singapore

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Aberdeen

Denominazione Proposta di investimento: Aberdeen Global II AP Mlt Asst A2 HEUR

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: AD3001 **Codice ISIN:** LU0513837707

Finalità: conseguire un livello attraente di rendimento totale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe la maggior parte delle attività in un portafoglio di azioni e titoli correlati alle azioni e di Titoli di debito e correlati al debito con rating Investment Grade e Sub-Investment Grade di emittenti asiatici

Aree geografiche/mercati di riferimento: dell'Asia-Pacifico

Categorie di emittenti: Investment Grade e Sub-Investment Grade emessi da governi, istituti sovranazionali o istituti governativi

Specifici fattori di rischio: Il Fondo investe sui mercati emergenti, che tendono a essere più volatili dei mercati più maturi; pertanto, il valore dell'investimento può subire marcate oscillazioni tanto al rialzo quanto al ribasso. Il Fondo investe in un mercato regionale specifico, il che può incrementare la potenziale volatilità. Gli investimenti sottostanti del Fondo sono soggetti al rischio di tasso di interesse e al rischio di credito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Tutti i Fondi possono investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura, investimento e/o gestione efficiente del portafoglio e/o al fine di gestire i rischi di cambio, fatte salve le condizioni ed entro i limiti fissati dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier o suoi successori.)
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: A2h

Azioni ad accumulazione nella versione hedged.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.76

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.140%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aberdeen Global II

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Aberdeen Global II sosterrà le spese per la propria costituzione e le proprie spese operative. Queste includono la remunerazione della Banca depositaria, dei consulenti legali e dei revisori di Aberdeen Global II, nonché il pagamento di determinate spese, secondo quanto di volta in volta concordato, sostenute dall'Agente amministrativo e dal Distributore Globale. Aberdeen Global II pagherà le altre spese che sosterrà nel corso della propria attività, incluso il costo della stampa e della distribuzione delle Relazioni Annuali e Intermedie, del Prospetto informativo, del Prospetto Semplificato e di eventuali Prospetti successivi, tutte le commissioni di intermediazione, le imposte e i diritti governativi dovuti da Aberdeen Global II, le commissioni e spese relative all'ottenimento o al mantenimento di eventuali iscrizioni o autorizzazioni rilasciate da qualsiasi agenzia governativa o borsa valori per Aberdeen Global II, il costo della pubblicazione dei Prezzi per Azione e tutte le altre spese operative di Aberdeen Global II ritenute ragionevoli e consuetudinarie da parte del Consiglio di Amministrazione. In aggiunta ai compensi pagati ai fornitori di servizi, ai consulenti o agli agenti di Aberdeen Global II, Aberdeen Global II potrà anche pagare determinate spese vive sostenute da tali soggetti che siano ritenute ragionevoli e consuetudinarie da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Aberdeen Global II AP Mit Asst A2 HEUR	1.90%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "Milano Finanza" e reperibili sul sito Internet www.aberdeen-asset.com.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.
Sede legale: 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg
Nazionalità: Gran Ducato di Lussemburgo
Gruppo di appartenenza: AllianceBernstein Group

Denominazione Proposta di investimento: AB Emerging Markets Debt A2 EUR H

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: BN4001 **Codice ISIN:** LU0511406562

Finalità: crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe principalmente in titoli di debito denominati in dollari statunitensi ("USD") emessi da governi o da organizzazioni di sviluppo economico dei paesi con mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di controparte: se un'ente in cui investe il Comparto diventasse insolvente, i pagamenti dovuti al Comparto potrebbero essere ritardati, ridotti o non essere effettuati. Rischio di liquidità: potrebbe diventare difficile acquistare o vendere determinati titoli nel momento o al prezzo desiderato.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Dato non definito.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A2h

classE ad accumulazione di proventi nella versione hedged.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Sede legale: 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

Nazionalità: Gran Ducato di Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: AllianceBernstein Group

Denominazione Proposta di investimento: AB American Income A2

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AZ4005 **Codice ISIN:** LU0232525203

Finalità: Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: In condizioni normali, il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio in titoli di debito con merito di credito più elevato (Investment Grade) di emittenti governativi e societari statunitensi. Ciononostante, in determinate condizioni di mercato il Comparto può investire oltre il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade) e pertanto più rischiosi. Fino al 35% del patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in titoli di emittenti di paesi diversi dagli Stati Uniti, compresi i paesi con mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti e Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 50% Barclays Capital Government Index/35% JPMorgan EMBI Global/15% Barclays Capital High Yield Index 2% Constrained.

Indice composto

Classi di quote: A2

classi ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Sede legale: 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

Nazionalità: Gran Ducato di Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: AllianceBernstein Group

Denominazione Proposta di investimento: AB European Income A2 EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AZ4004 **Codice ISIN:** LU0095024591

Finalità: Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito emessi da società e governi europei denominati in valute europee. Normalmente fino al 35% del patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in titoli di debito con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade) e pertanto più rischiosi. Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto nei paesi con mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 65% Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index/35% Barclays Capital Euro High Yield 2% Constrained Index**
Indice composto

Classi di quote: A2
classi ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Sede legale: 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

Nazionalità: Gran Ducato di Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: AllianceBernstein Group

Denominazione Proposta di investimento: AB Emerging Markets Debt A2 USD

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AZ4003 **Codice ISIN:** LU0246603467

Finalità: Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di un elevato reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito denominati in dollari statunitensi ("USD") emessi da governi o da organizzazioni di sviluppo economico dei paesi con mercati emergenti. Almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto sarà denominato in USD o avrà copertura rispetto all'USD.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può fare un uso consistente di strumenti derivati per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A2

classi ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

Sede legale: 2-4, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg

Nazionalità: Gran Ducato di Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: AllianceBernstein Group

Denominazione Proposta di investimento: AB Global High Yield A2 USD

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AZ4002 **Codice ISIN:** LU0448068782

Finalità: Il Comparto mira a realizzare un elevato rendimento del vostro investimento tramite la generazione di un elevato reddito e l'incremento del valore di tale investimento nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: In condizioni normali, il Comparto investe principalmente in titoli di debito a più alto rendimento e con merito di credito più basso (inferiore a Investment Grade), e pertanto più rischiosi, di emittenti di tutto il mondo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti e Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il comparto è esposto in particolare al rischio di controparte e al rischio di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti derivati (i) per ottenere un'esposizione aggiuntiva, per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 33% JP Morgan EMBI Global Index/ 33% JP Morgan GBI EM Index/ 33% Barclays High Yield Index 2% Constrained*

Indice composto

Classi di quote: A2

classi ad accumulazione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.55

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di ACMBernstein

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Sono a carico del fondo tutte le tasse relative al portafoglio, i rimborsi spese della Banca Depositaria, le spese bancarie effettuate per le transazioni dei titoli presenti nel portafoglio, le remunerazioni per il Transfer Agent da riconoscere ogni mese, spese legali, costi di stampe, di contabilità, calcolo del NAV, spese di revisione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
AB Emerging Markets Debt A2 USD	1.10%
AB Emerging Markets Debt A2 EUR H	1.10%
AB European Income A2 EUR	1.10%
AB American Income A2	1.10%
AB Global High Yield A2 USD	1.55%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto di ciascuna classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono disponibili presso il sito della Società.

Allianz Global Investors Fund

Gestore: Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

Sede legale: 6A, route de Trèves

Nazionalità: Germania

Gruppo di appartenenza: Allianz

Denominazione Proposta di investimento: Allianz European Equity Dividend AT

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AZ2005

Codice ISIN: LU0414045822

Finalità: Il fondo si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe almenon il 75% delle attività, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: paesi membri dell'UE, Norvegia o in Islanda.

Categorie di emittenti: società che conseguono un adeguato rendimento da dividendo.

Specifici fattori di rischio: rischio di mercato generale, rischio specifico della società, rischio paese e area geografica, al rischio di affidabilità creditizia, rischio di controparte, rischio di inadempienza dei pagamenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie fra cui "Bottom Up".

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

Sede legale: 6A, route de Trèves

Nazionalità: Germania

Gruppo di appartenenza: Allianz

Denominazione Proposta di investimento: Allianz Euroland Equity Growth AT EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: AZ2004 **Codice ISIN:** LU0256840447

Finalità: Il fondo si propone di generare una crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe almeno il 75% delle proprie attività in azioni e titoli equivalenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi dell'Eurozona e paesi aderenti all'ERM II (Meccanismo di cambio II).

Categorie di emittenti: Società il cui prezzo azionario corrente non tenga conto del potenziale di crescita.

Specifici fattori di rischio: Rischio mercato generale, rischio specifico della società, rischio paese e area geografica, rischio di affidabilità creditizia, rischio di controparte e rischio di inadempienza dei pagamenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie ovvero "Bottom up" e "Growth".

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P Eurozone LargeMid Growth TR USD
Indice rappresentativo dei titoli azionari ad alta e media capitalizzazione (stile grow) della zona euro.

Classi di quote: AT
sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Allianz Global Investors Luxembourg S. A.

Sede legale: 6A, route de Trèves

Nazionalità: Germania

Gruppo di appartenenza: Allianz

Denominazione Proposta di investimento: Allianz Europe Equity Growth AT EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AZ2001 **Codice ISIN:** LU0256839274

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 75% degli attivi del Comparto è investito in Azioni e certificati di partecipazione di società costituite e aventi sede legale in paesi membri dell'Unione Europea, in Norvegia o in Islanda.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: 1)Mercato; 2)Controparte; 3)Paese

Operazioni in strumenti finanziari derivati: E' previsto l'investimento in strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: GARP

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P Europe LargeMid Growth TR

L'indice copre i mercati europei, concentrandosi nelle società con grossa capitalizzazione.

Classi di quote: AT

sono sostanzialmente Classi di azioni ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Allianz Global Investors Fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

In aggiunta, la Società versa una commissione fissa ("commissione di amministrazione") mensilmente alla Società di gestione prelevandola dagli attivi del rispettivo Comparto. L'importo di detta commissione di amministrazione riferita alle diverse Classi di azioni del relativo Comparto è riportato all'Allegato 4 del Prospetto Informativo della Società di Gestione ed è calcolato sulla base del Valore Netto d'Inventario della rispettiva Classe di azioni determinato giornalmente. A fronte del pagamento della commissione di amministrazione la Società di gestione libera la Società dalle seguenti spese e commissioni: - commissione di amministrazione e deposito del Depositario; - commissione al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti; - costo di redazione (inclusa la traduzione) e diffusione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e relazioni agli Azionisti; - costo di pubblicazione del Prospetto informativo, Prospetto informativo semplificato, Statuto, nonché delle relazioni annuali, semestrali e, se presenti, aventi altra periodicità, di avvisi e altre relazioni agli Azionisti, di informazioni fiscali, dei Prezzi di sottoscrizione e rimborso, degli annunci ufficiali agli Azionisti; - costo della revisione contabile della Società e dei Comparti condotta da un revisore; - costo di registrazione delle Azioni per il collocamento al pubblico e/o mantenimento di detta registrazione; - costo di redazione dei certificati azionari e di eventuali cedole e rinnovi delle stesse; - commissioni agli agenti di pagamento e per le informazioni; - costi di valutazione dei Comparti effettuata da agenzie di rating riconosciute a livello nazionale e internazionale; - spese sostenute in relazione alla costituzione di un Comparto; - costi relativi all'utilizzo di nomi di indici e, in particolare, oneri di licenza; - costi e commissioni sostenuti dalla Società e da terzi designati dalla stessa relativamente all'acquisizione, all'utilizzo e alla manutenzione di sistemi informatici interni o di terzi utilizzati dai Gestori e dai Consulenti per gli investimenti; - costi relativi all'ottenimento e alla conservazione di uno status che autorizzi l'investimento diretto in attività di un paese ovvero ad agire direttamente come socio contraente nei mercati di un paese; - costi e spese della Società, del

Depositario e di terzi autorizzati dalla Società e dal Depositario in relazione al controllo dei limiti e delle restrizioni all'investimento; – costi per il calcolo del livello di rischio e di performance e della commissione di performance per la Società di gestione da parte di terzi nominati a tale scopo; – costi relativi all'ottenimento di informazioni sulle assemblee generali degli Azionisti di società o di altre assemblee dei proprietari di attività e costi relativi alla partecipazione, diretta o tramite terzi autorizzati, a dette assemblee; – costi postali, telefonici, per fax e telex.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Allianz Europe Equity Growth AT EUR	1.20%
Allianz Euroland Equity Growth AT EUR	1.50%
Allianz European Equity Dividend AT	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario per Azione di una Classe di azioni sarà calcolato ogni Giorno di valutazione. I prezzi delle azioni di ciascuna Classe di ogni Comparto sono, pubblicati su "Il Sole 24 ORE". Gli stessi possono essere reperiti in Internet (www.allianzglobalinvestors.lu).

Allianz Global Investors Fund V

Gestore: Allianz Global Investors Ireland Limited
Sede legale: 2nd Floor, Block E - Iveagh Court - Dublino 2
Nazionalità: Irlanda
Gruppo di appartenenza: Allianz SE

Gestore delegato: RCM Capital Management L.L.C.
Sede legale del gestore delegato: Suite 3000 - 4 Embarcadero Centre - San Francisco - California 94111
Nazionalità del gestore delegato: USA
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Dato non definito

Denominazione Proposta di investimento: Allianz US Equity AT EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: AZ2003 **Codice ISIN:** IE00B1CD3R11

Finalità: L'obiettivo di investimento del Fondo è l'apprezzamento del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
 Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investirà almeno il 70% del proprio patrimonio (escluse le Attività liquide accessorie) in Titoli azionari di società costituite negli Stati Uniti e che abbiano una capitalizzazione di mercato non inferiore a USD 500 milioni. Sono inoltre consentiti, e subordinati a tale limite, investimenti da parte del Fondo in

certificati indicizzati e altri certificati, i cui profili di rischio siano in genere correlati a Titoli azionari di tali società. (b) Il Fondo può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Titoli azionari di società diverse da quelle indicate al precedente punto (a). Sono inoltre consentiti, e subordinati a tale limite, investimenti da parte del Fondo in certificati indicizzati e altri certificati, i cui profili di rischio non siano in genere correlati a Titoli azionari di società indicate al precedente punto (a). (c) Il Fondo è autorizzato ad investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri organismi di investimento collettivo (denominati anche "fondi"), ivi inclusi OICVM e non OICVM, a condizione che tali organismi di investimento collettivo siano Fondi azionari o Fondi del mercato monetario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Società con una capitalizzazione di mercato non inferiore a USD 500 milioni.

Specifici fattori di rischio: Il Fondo è altamente esposto, in particolare, al rischio di investimento, al rischio di paese e di regione, al rischio generale del mercato, al rischio specifico della società, al rischio di affidabilità creditizia, al rischio di insolvenza, al rischio della controparte.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

Classi di quote: AT

azioni ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Allianz Global Investors Fund V

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le seguenti spese dovranno essere sostenute direttamente da ciascun Fondo:

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Allianz US Equity AT EUR	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore della quota viene determinato con cadenza giornaliera e pubblicato sul sito web della Società.

AMUNDI FUNDS

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Gestore delegato: Amundi

Sede legale del gestore delegato: 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris - Francia

Nazionalità del gestore delegato: Francese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Amundi

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fds Cash EUR AE-C

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: AG5004 **Codice ISIN:** LU0568620560

Finalità: Graduale incremento del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno il 67% del proprio attivo totale in Strumenti del Mercato Monetario denominati in Euro o in altre valute coperte mediante swap su valuta (currency swap). Il comparto investe in strumenti finanziari a breve termine a tasso fisso (obbligazioni a tasso fisso prossime alla scadenza e/o altri strumenti di debito a breve termine) e a tasso variabile (obbligazioni a tasso variabile). Di conseguenza, gli investimenti hanno ad oggetto esclusivamente titoli e strumenti rappresentativi di debito come gli Strumenti del Mercato Monetario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Zona Euro.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: rischio credito

Operazioni in strumenti finanziari derivati: A fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, il Comparto è autorizzato ad utilizzare vari strumenti derivati, tra i quali sono inclusi, a titolo esemplificativo, contratti forward, futures, di opzione, di swap, swaption.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Filosofia di investimento: raggiungere liquidità, consistenza, sicurezza, trasparenza e performance attraverso: orizzonte di investimento brevissimo con alto livello di sicurezza, possibilità di vendere in ogni momento senza penalità o preavvisi, andamento solido e stabile del NAV, flussi in entrata / uscita ampi e non noti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EURIBOR 3 Months

L'Euribor rappresenta il tasso medio d'interesse con cui 57 tra i principali istituti bancari europei (le cosiddette "banche di riferimento") effettuano le operazioni interbancarie di scambio di denaro nell'area Euro. L'euribor può avere differenti durate.

Classi di quote: a

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.12

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.180%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AG4020 **Codice ISIN:** LU0568617772

Finalità: massimizzare il rendimento lungo un intero ciclo di mercato

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investendo almeno il 67% del patrimonio in titoli di stato e obbligazioni societarie, strumenti di debito e strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti (titoli garantiti da attività, o ABS "Asset-Backed Securities") (i) di emittenti con sede negli Stati Uniti d'America e/o (ii) quotati o negoziati su mercati di un paese facente parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito-Rischio di liquidità-Rischio di controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: top-down e bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

Indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: s

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Gestore delegato: TCW Investment Management Company Inc. (TCW)

Sede legale del gestore delegato: 865, South Figueroa Street, Suite 800, Los Angeles, California 90017,

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: TCW Group

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AG4012 **Codice ISIN:** LU0568617855

Finalità: Il Comparto persegue la massimizzazione del rendimento nel corso di un ciclo completo di mercato mediante l'investimento di almeno il 67% del patrimonio totale del Comparto in obbligazioni statali ed industriali, strumenti di debito e strumenti di debito garantiti (quali ABS, MBS e CDO) di emittenti statunitensi, quotati o negoziati su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE. Il Comparto investe sia in obbligazioni di qualità "investment grade" sia in obbligazioni ad alto rendimento ("high yield").

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno il 67% del patrimonio totale del Comparto in obbligazioni statali ed industriali, strumenti di debito e strumenti di debito garantiti (quali ABS, MBS e CDO) di emittenti statunitensi, quotati o negoziati su Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE. Il Comparto investe sia in obbligazioni di qualità "investment grade" sia in obbligazioni ad alto rendimento ("high yield"). La parte rimanente dell'attivo del Comparto (fino al 33% del totale) può essere investita sia in titoli a reddito fisso che in strumenti del mercato monetario di paesi emergenti nonché in obbligazioni convertibili di qualsiasi paese (con riferimento a questi ultimi il limite massimo è costituito dal 25% del patrimonio totale del Comparto).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati Regolamentati degli Stati Uniti d'America o di un paese OCSE

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Duration e credito

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: In Amundi, i controlli di rischio sono parte integrante di tutte le fasi del processo di gestione e vengono effettuati su due livelli indipendenti. Primo livello: Il team di investimento monitora continuamente la composizione dei portafogli, la coerenza con la strategia d'investimento e con i limiti di rischio autorizzati. Una volta che i controlli preliminari sono stati completati, i gestori inviano le loro istruzioni al trading desk attraverso il book elettronico, assicurando così una traccia di controllo (pre-assegnazione, registrazione del tempo). Il trading desk riceve ordini dal book elettronico, ne verifica la coerenza e la fattibilità e poi effettua gli ordini secondo la politica di best execution. Il Middle Office controlla le conferme degli ordini eseguiti e assicura che tutte le transazioni vengono elaborate correttamente. Secondo Livello: Due unità specializzate indipendenti sono coinvolte a livello di secondo controllo: Rischio, Performance e Controllo permanente (RPC). Indipendente dalle funzioni operative, RPC è sotto la supervisione funzionale del capo di supporto alla gestione, controllo e vigilanza regolamentare, che riporta al Chief Executive Officer. Il capo del Dipartimento RPC riporta anche a Crédit Agricole Divisione Risk Group. L'obiettivo principale di RPC è quello di controllare tutti i rischi generati dalle attività di Amundi sia verso il cliente, sia verso la proprietà. RPC deve garantire su base continuativa che i rischi assunti per conto di terzi siano all'interno dei vincoli contrattuali e che i rischi per la proprietà Amundi restino inferiori ai limiti definiti dal Comitato Esecutivo e da Crédit Agricole SA.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: s-h

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Classe di Azioni con copertura

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AG2038

Codice ISIN: LU0568585557

Finalità: L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo periodo

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno il 67% del patrimonio complessivo in azioni di società statunitensi a elevata capitalizzazione (ossia con un livello minimo di capitalizzazione di mercato pari a 1 miliardo di USD alla data dell'acquisizione) e quotate su un mercato degli Stati Uniti d'America o di qualsiasi altro paese facente parte dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti D'America

Categorie di emittenti: Principalmente titoli di Società ad elevata capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: bottom-up con stile growth.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: m

Classe riservata alle Gestioni Patrimoniali in Fondi di diritto italiano nonché OICVM, OICR o mandati di gestione autorizzati dal Consiglio di Amministrazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.800%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Denominazione Proposta di investimento: Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C

Macro Categoria: Flessibile

Codice Skandia: AG1004

Codice ISIN: LU0644000373

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe prevalentemente su opzioni quotate su un Mercato Autorizzato e/o swap di varianza ("variance swap") sugli indici di tali tre aree geografiche aventi durata media di un anno. Oltre ai derivati, il Comparto investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Zona Euro, Stati Uniti d'America e Asia.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio di credito, di liquidità, di controparte.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'utilizzo di derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura dai rischi degli indici azionari, dei tassi di interesse, dei dividendi ed al fine di (sovra)esporsi alla volatilità. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "TOP DOWN", strategia di investimento che consiste nell'effettuare scelte di investimento basandosi non su considerazioni relative ai cicli economici dei settori ed ai cicli borsistici, ma sull'analisi dei singoli titoli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato. In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,07%

Classi di quote: s-h

Classe di azioni disponibile per tutti gli investitori. Azioni disponibili esclusivamente tramite rete di distributori specificamente autorizzati dal Consiglio di Amministrazione. Classe di Azioni con copertura

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di AMUNDI FUNDS

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La performance giornaliera è calcolata sulla base della variazione del Valore Netto di Inventario (NAV) per azione della stessa Classe di Azioni (commissione di Performance esclusa) moltiplicato per il numero di azioni del giorno. La performance di ogni Classe di Azioni è confrontata con le Performance dell'indicatore di riferimento ("Base di Performance") del relativo Comparto. Per maggiori informazioni relative alle commissioni di performance per ogni comparto, consultare il prospetto informativo della Società di Gestione.

Altri costi

Commissioni di Amministrazione: La Commissione di Amministrazione viene corrisposta mensilmente in via posticipata ad Amundi Luxembourg ed è calcolata ogni giorno in relazione ad ogni Comparto ed ogni Classe di Azioni. La Commissione di Amministrazione si compone dei seguenti elementi: - la remunerazione dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registro; - la remunerazione della Banca Depositaria; - i compensi dei revisori e dei consulenti legali del Fondo (inclusi i costi derivanti dal rispetto dei requisiti di legge e previsti dalla normativa di vigilanza); - i costi di traduzione, stampa e distribuzione agli investitori delle relazioni annuale e semestrale, del Prospetto del Fondo e dei Prospetti Semplificati di ciascun

Comparto nonché di ogni relativo allegato nonché di qualsiasi informativa sottoposta all'attenzione degli investitori; -i costi relativi all'informativa agli Azionisti, incluso il costo correlato alla pubblicazione dei prezzi delle Azioni nella stampa finanziaria, la produzione di materiale informativo per gli Investitori e i Distributori; -gli oneri e le spese sostenuti per la registrazione del Fondo e il mantenimento di tale registrazione presso agenzie governative o borse, per il rispetto dei requisiti previsti dalla normativa emanata dalle autorità di vigilanza nonché per il rimborso degli oneri e spese sostenuti dai rappresentanti locali; -i compensi dei rappresentanti/corrispondenti locali, i cui servizi sono necessari ai sensi della normativa applicabile; -i costi connessi ad iniziative straordinarie, in particolare perizie e verifiche finalizzate alla tutela degli interessi degli Azionisti; L'importo massimo della Commissione di Amministrazione, espresso in percentuale del Valore Netto d'Inventario, varia da fondo a fondo da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi). Con tale Commissione, Amundi Luxembourg corrisponderà i compensi della Banca Depositaria, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario, dell'Agente di Trasferimento e di Registrazione nonché le spese amministrative del Fondo.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SHE-C	1.00%	importo percentuale : 20%	Barclays Capital US Aggregate Bond
Amundi Fds Cash EUR AE-C	0.30%		
Amundi Fds Absolute Vol World Eqs SHE-C	1.50%	importo percentuale : 20%	
Amundi Fds Eq US Concentrated Core MU-C	0.80%	importo percentuale : 20%	annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Russell 1000 Growth.
Amundi Fds Bd US Opport Core Plus SU-C	1.00%	importo percentuale : 20%	annuo dei rendimenti conseguiti dal Comparto oltre l'indice Barclays Capital US Aggregate Bond (TR).

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto d'Inventario delle Azioni di ogni Comparto verrà determinata in ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun Comparto, viene pubblicato sul: sito web della compagnia www.amundi-funds.com

AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

Gestore: Amundi Luxembourg S.A.

Sede legale: 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Credit Agricole/ Societe Generale

Gestore delegato: First Eagle Investment Management, LLC

Sede legale del gestore delegato: 1345 Avenue of the Americas, New York, N.Y. 10105, Stati Uniti d'America

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Indipendente

Denominazione Proposta di investimento: Amundi International SICAV AU-C

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: AI2003 **Codice ISIN:** LU0068578508

Finalità: Cerca di offrire agli investitori un incremento del capitale attraverso una diversificazione dinamica degli investimenti e delle attività. Può anche investire in ETF sull'oro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe principalmente in azioni e obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o anche in termini di parti di attività della Sicav investite in classi o mercati specifici. Il processo si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi oggettivi. La Sicav può investire a titolo accessorio in warrant su valori mobiliari e/o fare uso di operazioni pronti contro termine. La Sicav potrebbe anche detenere liquidità a titolo accessorio."

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercato globale

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di interesse, Rischio di credito e Rischio di cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Acquisizione valore titoli Bottom-up fondamentale

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Le Azioni di Classe A possono essere acquistate e detenute da qualsiasi persona fisica o giuridica.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di AMUNDI INTERNATIONAL SICAV

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il Gestore potrà percepire dalla Sicav una commissione di performance per ciascuna Classe nel caso in cui l'attivo della Sicav abbia sovraperformato (prima del calcolo delle commissioni di performance), durante il trimestre, un rendimento che la Sicav avrebbe ottenuto investendo il proprio Cash Flow derivato da sottoscrizioni e rimborsi al tasso Libor 3 mesi + 200 basis point p.a., aggiornato giornalmente. La performance della Sicav verrà contabilizzata ogni Giorno di Valorizzazione. I calcoli si effettuano escludendo l'effetto delle sottoscrizioni e dei rimborsi ricevuti e della distribuzione dei dividendi. I trimestri terminano l'ultimo giorno lavorativo di maggio, agosto, novembre e febbraio. La commissione di performance negativa dell'ultimo giorno lavorativo del mese febbraio di ogni anno non verrà portata a nuovo. La commissione di performance ammonterà al 10% della sovraperformance, e verrà pagata trimestralmente.

Altri costi

La Sicav prenderà a suo carico tutti i costi di gestione, incluso in particolare le spese, le commissioni ed alcuni costi del Consiglio di Amministrazione, della Società di Gestione, del Gestore, dei Gestori Delegati, della Banca Depositaria, dei Distributori, dei "nominees" ove applicabile, degli agenti per i pagamenti, degli altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav o dalla Società di Gestione, dei revisori e dei consulenti legali. La Sicav prenderà inoltre a suo carico i costi della stampa e della distribuzione del presente Prospetto, dei Prospetti Semplificati e dei rapporti annuali e semestrali. La Sicav pagherà tutte le commissioni di intermediazione, i costi di transazione ed i costi connessi con l'attività di investimento, le imposte, tasse o oneri pagabili dalla Sicav, i costi di autorizzazione della Sicav stessa e del mantenimento di questa autorizzazione presso tutte le autorità governative e le Borse. La

Commissione di Gestione ai Gestori Delegati è pagata in base alla Commissione di Gestione del Gestore. Gli onorari dell'Agente Amministrativo, della Banca Depositaria, dell'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti, degli Intermediari, dei nominee, degli agenti incaricati dei pagamenti e di altri intermediari finanziari scelti dalla Sicav, dalla Società di Gestione o da SGAM, sono fissati di comune accordo con la Sicav, al tasso e secondo le pratiche di mercato in uso in Lussemburgo. In alcuni casi, tali onorari sono basati sulle transazioni o altri interventi eseguiti per conto della Sicav, mentre in altri casi sul Valore Netto della Sicav. Con riferimento a questi ultimi, l'Agente Amministrativo e l'Agente per i Trasferimenti e la Tenuta del Registro degli Azionisti ricevono una commissione annua, pagabile trimestralmente, per un ammontare massimo pari allo 0,20% calcolato sulle attività nette giornaliere della Sicav nel corso del trimestre. Gli oneri della Banca Depositaria sono pagabili trimestralmente. La Sicav pagherà alla Banca Depositaria una commissione per un ammontare massimo pari a 5 basis point del Valore netto medio.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance
Amundi International SICAV AU-C	2.00%	importo percentuale : 10%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato, sul sito web della compagnia www.amundi.com

Aviva Investors

Gestore: Aviva Investors Luxembourg

Sede legale: 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Aviva

Denominazione Proposta di investimento: Aviva Investors Emerg Markets Bond Fd A EUR h Cap

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: AV4004 **Codice ISIN:** LU0401379044

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe in una vasta gamma di titoli obbligazionari (prestiti a tasso di interesse fisso o variabile) emessi da società o governi relativa a mercati di paesi emergenti del mondo. Il comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente paesi emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di

investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio tasso, rischio valutario, rischio utilizzo strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: ah

Classe di Azioni hedged disponibile per gli investitori individuali nei paesi in cui è stata autorizzata la distribuzione dei rispettivi Comparti e Classe di Azioni (o tramite specifici distributori).

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aviva Investors

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Commissione di performance è pagabile in caso di sovraperformance, ovvero quando l'aumento del Valore del Patrimonio Netto del Comparto in questione durante un dato periodo di performance supera quello del benchmark del Comparto in questione nel medesimo periodo, su base annualizzata. La Società applicherà sempre il principio "high watermark" ("Principio High Watermark") per il calcolo della commissione di performance. Il Principio High Watermark stabilisce un Valore del Patrimonio Netto al di sotto del quale non sarà addebitata alcuna commissione di performance. Questo livello è definito Livello High Watermark ed è pari al Valore del Patrimonio Netto per il quale è stata pagata l'ultima commissione di performance o al Valore del Patrimonio Netto a cui è stata lanciata la Classe se non è mai stata pagata alcuna commissione di performance per quella Classe. In genere, il periodo di performance andrà dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno. Nella misura in cui il Valore del Patrimonio Netto di un Comparto diminuisce o sottoperforma il relativo benchmark, nessuna commissione di performance verrà maturata sino a quando tale decremento e l'eventuale sottoperformance su base azionaria siano stati completamente compensati, e le eventuali precedenti commissioni di performance maturate ma non pagate saranno parzialmente o interamente decurtate a seconda dei casi. Nel caso di Azioni a Distribuzione di dividendo, tuttavia, le eventuali distribuzioni effettuate durante il periodo di performance in questione saranno sommate al Valore del Patrimonio Netto ai fini del calcolo della commissione di performance.

Altri costi

La Società provvederà a farsi carico degli oneri e delle spese vive correnti, ritenute giustificabili, della Società di gestione che funge da amministratore, conservatore del registro e agente domiciliare (le "Commissioni di amministrazione"). I Comparti saranno soggetti ad una Commissione di amministrazione pari allo 0,15% annuo che si riferisce al valore percentuale del complessivo Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero. La Società verserà inoltre commissioni a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. per le attività svolte come Depositario e Agente incaricato dei pagamenti (comprese custodia, contabilità e operazioni). Gli importi versati al Depositario saranno indicati nei documenti finanziari della Società, suddivisi tra attività di custodia e operazioni. La commissione stimata di custodia per ogni comparto varia da un massimo dello 0,21% ad un minimo dello 0,01%. Rimandiamo al Prospetto Informativo per una specifica dettagliata dei singoli fondi la Società si farà carico di tutte le altre spese sostenute nel corso delle sue attività, comprese le commissioni del domiciliatario, i compensi dei revisori e dei consulenti legali, le spese per la stampa dei prospetti, nonché le spese per la stampa e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, provvigioni, imposte, oneri e tasse governative, remunerazione e piccole spese degli Amministratori e altre spese di esercizio. La Società si farà altresì carico delle spese di esercizio del Gestore. A ciascun Comparto sono imputati tutti i costi o le spese ad esso attribuibili. I costi e le spese non attribuibili a un particolare Comparto sono ripartiti tra i Comparti su base equa, in misura proporzionale ai rispettivi valori del patrimonio netto. Di norma, tutti i costi e le spese vengono inizialmente imputati a fronte del reddito del Comparto interessato. Gli Amministratori hanno la facoltà di decidere, a loro insindacabile giudizio, il contributo di Aviva Investors alle spese di pubblicità e marketing da essa sostenute.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Aviva Investors Emerg Markets Bond Fd A EUR h Cap	2.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore del Patrimonio Netto è calcolato giornalmente. Il Valore del Patrimonio Netto, il prezzo di emissione e il prezzo di rimborso potranno essere richiesti all'Agente amministrativo e saranno pubblicati sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito web: www.morleyfm.it.

Aviva Investors Monétaire

Gestore: Aviva Investors France

Sede legale: 24-26, rue de la Pépinière - 75008 PARIS - FRANCE

Nazionalità: Francese

Gruppo di appartenenza: Aviva

Denominazione Proposta di investimento: Aviva Investors Monétaire E

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: AV5001 **Codice ISIN:** FR0010738229

Finalità: conseguimento di una performance, al netto delle spese di gestione, superiore all'indice EONIA, assicurando al contempo un regolare progresso del suo valore di liquidazione.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe principalmente in titoli di credito e strumenti del mercato monetario a tasso fisso, variabile o rinegoziabile denominati in euro, che potranno appoggiarsi, a scopo di copertura, su operazioni swap o di pronti contro termine. Le operazioni saranno in maggior parte realizzate su titoli la cui scadenza alla data di acquisizione è inferiore a 3 mesi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: area euro

Categorie di emittenti: settore pubblico o al settore privato, all'area dell'euro o all'OCSE.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito: l'emittente di un titolo di credito detenuto dall'OICVM non è più in grado di pagare le cedole o di rimborsare il capitale. Rischio di controparte: inadempienza di una controparte o sua incapacità di far fronte ad una serie di obblighi contrattuali nel quadro di un'operazione over-the-counter conclusa con l'OICVM. Rischio tasso di interesse.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Mercato monetario bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

Classi di quote: E

Quote disponibili per tutti i sottoscrittori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.110%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Aviva Investors Monétaire

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le commissioni spettanti all'OICVM servono a compensare le spese sostenute dall'OICVM stesso per investire o disinvestire le attività che gli sono state affidate. Le commissioni non accreditate all'OICVM spettano alla società di gestione, ai distributori, ecc. Spese di funzionamento e di gestione Queste spese coprono tutte le spese addebitate direttamente all'OICVM, ad eccezione delle spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa, ecc.) nonché l'eventuale commissione di movimentazione, che può essere in particolare percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi: - commissioni di movimentazione addebitate all'OICVM; - parte del reddito delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli. Per ulteriori dettagli relativamente alle spese effettivamente addebitate all'OICVM, consultare il documento le informazioni chiave per l'investitore.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Aviva Investors Monétaire E	0.11%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Periodicità per il calcolo del valore patrimoniale netto: giornaliera. Il valore patrimoniale netto viene calcolato quotidianamente sulla borsa di Parigi, ad eccezione dei giorni di festività legale, sulla base della quotazione di chiusura nei giorni diversi dal venerdì. Viene pubblicato sul sito web della compagnia

Axa rosenberg equity alpha trust

Gestore: AXA Rosenberg Management Ireland Limited

Sede legale: Guild House Guild Street International Financial Services Centre Dublin 1 Irlanda

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: AXA

Denominazione Proposta di investimento: AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: RO2009 **Codice ISIN:** IE0033609722

Finalità: crescita del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe maggiormente (ovvero non meno del 75% del valore patrimoniale netto) in titoli azionari americani. Inoltre può stipulare operazioni a termine su divise per conto dei titolari di classi di quote coperte.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio legato a Metodo e Modello.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il comparto utilizza un modello di selezione quantitativa.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Axa rosenberg equity alpha trust

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Spese di costituzione: Tutte le commissioni e i costi relativi alla costituzione del Fondo e alla quotazione delle Quote di ciascun Comparto alla Borsa valori irlandese (se del caso) e inoltre le commissioni dei consulenti del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo. Tutte le commissioni e i costi relativi alla costituzione di ogni nuova Classe di un Comparto saranno sostenuti e ammortizzati nei primi cinque esercizi finanziari della relativa Classe o del relativo Comparto, ovvero in altro periodo stabilito dal Gestore, alle condizioni e con le modalità che il Gestore (con il benessere della Banca fiduciaria) stesso ritenga eque e giuste, sempre che ciascun Comparto sostenga i propri costi diretti di costituzione e che ciascuna Classe sostenga i costi della quotazione delle proprie Quote alla Borsa valori irlandese (se del caso). Accordi di soft commissions: Il Gestore degli investimenti e/o il Gestore secondario degli investimenti potranno far ricorso ad accordi di soft commissions che consentano loro di ricevere speciali servizi che li assistano nell'erogare a loro volta servizi a favore del piano di investimenti. Tutte le transazioni effettuate sulla base di una soft commission saranno soggette alla regola fondamentale della miglior esecuzione complessiva e verranno inoltre dichiarate nelle successive pertinenti relazioni semestrali e annuali del Fondo. Commissioni della Banca fiduciaria: La Banca fiduciaria ha diritto a percepire commissioni sotto forma di percentuali annue del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto, da versare attingendo alle attività di ciascun Comparto sulla base del Valore patrimoniale netto medio di ciascun Comparto e fino allo 0,01% annuo delle attività nette medie. La Banca fiduciaria avrà inoltre diritto a vedersi rimborsare, attingendo alle attività di ciascun Comparto, tutte le commissioni del depositario secondario, le spese e le commissioni di transazione concordate (applicate alle normali percentuali commerciali) unitamente alle spese vive ragionevoli e opportunamente documentate sostenute nell'adempimento dei propri doveri ai sensi dell'Atto costitutivo della Società d'investimento. Commissioni dell'Amministratore: L'Amministratore ha diritto ad applicare una commissione sotto forma di percentuale annua del Valore patrimoniale netto di ciascun Comparto, da pagare attingendo alle attività del Comparto interessato. La commissione sarà calcolata sulla base delle attività nette medie annue di ciascun Comparto e sarà esigibile mensilmente in arretrato per un ammontare dello 0,03% dei primi 200 milioni di dollari USD di attività nette medie annue, dello 0,02% dei successivi 300 milioni di dollari USD di attività nette medie annue e dello 0,01% di attività nette medie annue superiori a 500 milioni di dollari USD. L'Amministratore avrà inoltre diritto a ricevere un compenso per i servizi resi come agenzia di trasferimento pari a 10 dollari USD e 20 dollari USD rispettivamente per ciascuna transazione di trasferimento automatizzata e manuale, incluse tutte le operazioni di sottoscrizione, riscatto, trasferimento, conversione e distribuzione. L'Amministratore avrà altresì diritto a vedersi rimborsare tutte le ragionevoli spese opportunamente documentate (incluse le spese del Sottoscrittore) da lui sostenute per conto del Fondo. Commissioni dell'Amministratore secondario: L'Amministratore secondario ha diritto a una commissione fissa annua di 2.500 dollari USD più 500 dollari USD annui per Comparto. Avrà altresì diritto a percepire commissioni di transazione per un ammontare di USD 25 al completamento di ciascuna richiesta di sottoscrizione, riscatto, trasferimento o conversione. Le commissioni dovranno essere pagate attingendo alle attività del Comparto interessato e versate trimestralmente in arretrato. L'Amministratore secondario, in quanto Rappresentante a Hong Kong del Fondo, ha diritto a una commissione fissa di 2.500 dollari USD annui più 500 dollari USA annui per ciascun Comparto introdotto a Hong Kong. Le commissioni dovranno essere pagate attingendo alle attività del Comparto interessato e versate trimestralmente in arretrato. Commissione di distribuzione: Il Distributore principale avrà diritto a percepire una

commissione di distribuzione, che dovrà essere versata dal Gestore attingendo alle proprie attività. La commissione di distribuzione viene calcolata giornalmente, è pagata mensilmente in arretrato alla percentuale annua dello 0,75% sulle relative Quote ed è calcolata sul Valore patrimoniale netto medio giornaliero delle relative Quote. Il Distributore principale intende versare la totalità o una parte della commissione agli intermediari finanziari per i servizi da essi prestati al Fondo. Il Distributore principale fornirà i propri servizi a tutti i Sottoscrittori. A sua sola discrezione, il Distributore principale potrà decidere di rinunciare in tutto o in parte a tale commissione relativamente a qualsiasi numero di Quote.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
AXA Rosenberg US Enh Idx Eq Alp B	0.80%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il calcolo del Valore patrimoniale netto di ciascuno dei Comparti e di ciascuna Classe è svolto ogni giorno lavorativo. Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è pubblicato quotidianamente sul sito www.axarosenbergequityalpha.com

Axa world funds

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Global Inflation Bd AC EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: WF4006 **Codice ISIN:** LU0266009793

Finalità: L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di ricercare la performance investendo principalmente in obbligazioni inflation-linked emesse da Paesi appartenenti all'OCSE, su un orizzonte temporale di medio termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: almeno i due terzi dei suoi attivi in obbligazioni inflation-linked e qualsiasi altro titolo di credito collegato emessi da governi dell'OCSE, da imprese o da istituzioni pubbliche su scala globale fino ad un terzo dei suoi attivi in titoli di debito non inflation-linked e strumenti del mercato monetario

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutti le aree geografiche

Categorie di emittenti: titoli emessi da governi dell'OCSE

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito-Rischio di controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni inflation-linked. Le seguenti decisioni d'investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato: posizionamento sulla curva dei rendimenti legati all'inflazione (la curva dei rendimenti legati all'inflazione illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento obbligazionario legato all'inflazione). gestione della durata per i titoli legati all'inflazione (la durata misura, in numero di anni, la sensitivity del portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse) posizionamento secondo le aspettative di inflazione allocazione geografica

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays Wld Govt Infl Lkd TR Hdg USD

L'indice segue i titoli governativi globali, investment grade, collegati all'andamento dell'inflazione.

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Gestore delegato: AXA Investment Managers Paris

Sede legale del gestore delegato: Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

Nazionalità del gestore delegato: Francese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: AXA

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: WF4005 **Codice ISIN:** LU0251661756

Finalità: crescita del capitale nel medio termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno i due terzi dei suoi attivi totali in titoli di debito corporate, governativi e di istituzioni pubbliche espressi in euro: con rating compreso tra AAA e BBB- secondo Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o da altre agenzie di rating; con scadenza compresa fra uno e tre anni. Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati, in particolare attraverso Credit Default Swap.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Euro

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità: rischio di livelli bassi di liquidità in determinate condizioni di mercato, che potrebbero costringere il Comparto ad affrontare difficoltà nel valutare, acquistare o vendere tutti/parte dei propri attivi e avere un impatto potenziale sul suo NAV. Rischio di controparte: Rischio di insolvenza o di bancarotta di una delle controparti del Comparto, che comporterebbe un mancato pagamento od una mancata consegna.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: top-down & bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML EMU Corporate 1-3Y TR

E' calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euroemessi da società non finanziarie con rating daAAA a BBB. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni diEuro.

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.26

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.390%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Gestore delegato: AXA Investment Managers Paris

Sede legale del gestore delegato: Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

Nazionalità del gestore delegato: Francese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: AXA

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Euro Credit Plus AC EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: WF4002 **Codice ISIN:** LU0164100710

Finalità: conseguire sia un reddito che un incremento del capitale investendo in titoli a tasso fisso e variabile.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe principalmente in una gamma diversificata di obbligazioni societarie e pubbliche. Qualora gli investimenti effettuati dal Comparto in obbligazioni degli emittenti sotto riportati presentino un profilo di rischio relativamente elevato (sub-investment grade, ovvero un rating inferiore a "BBB-"), tali investimenti non possono superare il 30% degli attivi del Comparto. L'attribuzione del rating si basa sulla valutazione di almeno una delle agenzie seguenti: Standard & Poor's, Moody's, IBCA o, qualora tali obbligazioni non siano classificate, altra agenzia ritenuta equivalente a giudizio del Gestore degli Investimenti, nel miglior interesse degli azionisti del Comparto. Il Comparto potrà investire almeno due terzi dei suoi attivi in obbligazioni denominate in euro. Il Comparto può investire non più di un terzo del patrimonio in strumenti del Mercato

Monetario, non più di un quarto del suo patrimonio in titoli convertibili, e non più di un decimo del suo patrimonio in azioni e strumenti collegati ad azioni. Il Comparto potrà detenere fino al 10% dei suoi attivi netti in obbligazioni di emittenti classificati con un rating interno attribuito dal Gestore degli Investimenti, ma privi di un rating ufficiale assegnato da Standard & Poor's, Moody's o IBCA. Queste obbligazioni dovranno far parte della categoria di investimenti relativamente sicuri («investment grade»), o della categoria di investimenti relativamente a rischio («sub-investment grade»), a condizione che quest'ultima categoria non oltrepassi il summenzionato limite del 10% e che le obbligazioni presentino un rating pari ad almeno B o ritenuto equivalente. Il Comparto può investire, nei limiti del 30% del suo attivo, in obbligazioni strutturate (titoli indicizzati all'andamento di determinate attività finanziarie) dei suddetti emittenti classificate con un rating di almeno "AAA" (o equivalente) da almeno una delle seguenti agenzie: Standard & Poor's, Moody's o IBCA. A titolo accessorio, il Comparto può detenere attivi liquidi o titoli di debito trasferibili ad elevata liquidabilità. Indipendentemente dai limiti indicati nella sezione "Restrizioni all'investimento" del Prospetto Informativo, il Comparto non potrà investire più del 5% delle sue attività in OICVM e/o altri OIC. Sono consentiti investimenti in depositi bancari a condizione che i depositi presso enti creditizi siano rimborsabili su richiesta o possano essere ritirati, e la loro scadenza sia inferiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato Membro o, qualora tale sede sia in un Altro Stato, che sia soggetto a norme prudenziali considerate dall'Autorità di Vigilanza equivalenti a quelle stabilite dal Diritto comunitario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società domiciliate in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

Categorie di emittenti: obbligazioni societarie e pubbliche, emesse da società domiciliate in Paesi membri dell'OCSE nonché da Stati facenti parte di tale organismo.

Specifici fattori di rischio: Per questo Comparto, alcuni dei titoli ad alto rendimento detenuti in portafoglio possono implicare un maggiore rischio di credito e di mercato; tali titoli sono soggetti al rischio che un emittente non sia in grado di far fronte al pagamento di capitale ed interessi sulle sue obbligazioni (rischio di credito), nonché alla volatilità dei prezzi dovuta a fattori quali la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione del mercato sulla capacità di credito dell'emittente e la liquidità generale del mercato.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La finalità dell'utilizzo degli strumenti derivati è una più efficiente gestione del portafoglio e copertura dei rischi di portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Approccio bottom-up. Visione tattica: ponderazioni high yield in base alle opportunità; individuazione del valore assoluto e poi relativo di ogni obbligazione; selezione dell'emittente seguita dalla definizione dell'esposizione ottimale.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: ML EMU Corp 1-10Y

Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari corporate area Euro.

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Frm Europe AC EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: WF2009 **Codice ISIN:** LU0389655811

Finalità: mira a conseguire un incremento di capitale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: almeno il 75% del totale dei suoi attivi in azioni, titoli equivalenti, certificati d'investimento e certificati d'investimento cooperativo emessi da società con sede legale nell'Area Economica Europea (ovvero titoli o diritti idonei per il Plan d'Epargne en Actions - PEA - francese). Meno del 25% dei suoi attivi in azioni emesse da società che operano al di fuori dell'Area Economica Europea. Meno del 25% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario. Fino al 10% dei suoi attivi in obbligazioni convertibili e ordinarie

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente europa

Categorie di emittenti: titoli di società a grande e media capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito-Rischio di controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari europei. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi specifiche per società e di approccio tematico. Il processo di selezione titoli è basato su una rigorosa analisi del modello economico, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo rischiorendimento globale delle società interessate.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	------------------------------	------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Frm American Growth AC EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: WF2008 **Codice ISIN:** LU0361788507

Finalità: mira a conseguire un incremento di capitale di lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: almeno due terzi dei propri attivi in azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società domiciliate o operanti prevalentemente nelle Americhe, compresi Stati Uniti, Canada e Messico. fino al 10% dei propri attivi in obbligazioni ordinarie e convertibili e fino ad un terzo in strumenti del mercato monetario

Aree geografiche/mercati di riferimento: prevalentemente nelle Americhe, compresi Stati Uniti, Canada e Messico.

Categorie di emittenti: prevalentemente titoli di società americane

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito-Rischio di controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai mercati nord americani. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per azienda. Il processo di selezione delle azioni si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della qualità della gestione, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento globale.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Gestore delegato: AXA Investment Managers Paris

Sede legale del gestore delegato: Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

Nazionalità del gestore delegato: Francese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: AXA

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Frm Eurozone AC EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: WF2007 **Codice ISIN:** LU0389656892

Finalità: mira a conseguire un incremento di capitale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto, investirà in ogni momento almeno il 66% del

patrimonio totale in azioni emesse da società domiciliate o che esercitano la propria attività prevalentemente nell'Eurozona, e non oltre il 33% del patrimonio in società non attive nella suddetta area. Il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in Strumenti del Mercato Monetario e fino a un terzo in obbligazioni ordinarie e convertibili.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Eurozona

Categorie di emittenti: società a grande, media e piccola capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito-Rischio di controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: GARP

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EURO STOXX TR

L'indice Dow Jones Euro Stoxxesprime l'andamento delle quotazioni dei principali titoli quotati nei mercati azionari dell'Area Euro. L'indice misura il rendimento complessivo (plus/minusvalenze in conto capitale più i flussi dei dividendi al netto della tassazione), ponderato per la rispettiva capitalizzazione, dei titoli compresi nel "paniere".

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: AXA Funds Management S.A.

Sede legale: 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg - Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Axa

Gestore delegato: AXA Investment Managers Paris

Sede legale del gestore delegato: Coeur Défense, Tour B, La Défense 4, 100, Esplanade du Général de Gaulle; F-92400 Courbevoie, Francia

Nazionalità del gestore delegato: Francese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: AXA

Denominazione Proposta di investimento: AXA WF Frm Switzerland AC EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: WF2004 **Codice ISIN:** LU0184627536

Finalità: mira a conseguire un incremento del capitale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe in società domiciliate in Svizzera. Il portafoglio comprenderà una selezione di grandi e rinomate società svizzere blue chip. Il Comparto può anche investire in piccole e medie imprese.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Svizzera

Categorie di emittenti: societ di grande, media e piccola capitalizzazione domiciliate in Svizzera.

Specifici fattori di rischio: Rischio di controparte Il Fondo potrebbe perdere denaro se un'entità con la quale interagisce non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il Fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di concentrazione Il valore del Fondo può ridursi quando ha concentrato la sua esposizione in un solo emittente o in un solo tipo di titoli che risultino pesantemente colpiti da un evento avverso. Rischio di liquidità Alcuni titoli possono risultare difficili da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati. Rischio di gestione Tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: GARP

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 1) 60% SPI Middle Caps Total Return Gross; 2) 40% SPI Large Caps Total Return Gross Composite index

Classi di quote: a

Classe a capitalizzazione dei proventi, destinata a tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Axa world funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di Gestione ha diritto a una commissione in funzione dei risultati conseguiti ("Commissione di Performance"), eccetto la Classe S di Azioni. La Commissione di Performance si calcolerà per ogni periodo di riferimento ("Periodo di Riferimento"). Il primo Periodo di Riferimento ha inizio il giorno 1° gennaio 2007 e termina il 31 dicembre 2007. I successivi Periodi di Riferimento saranno annuali e coincideranno con l'esercizio finanziario della Classe di Azioni del Comparto. Calcolo della performance : in qualsiasi Giorno di Valutazione. se la Sovrapformance è positiva. viene trattenuto un accantonamento per una commissione di performance pari al 20% della Sovrapformance. Se la Sovrapformance è positiva ma inferiore a quella del Giorno di Valutazione precedente. tale accantonamento viene adeguato con partite reinserite nel totale degli accantonamenti esistenti. Per maggiori informazioni relative alle commissioni di performance consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

Altri costi

Le commissioni del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore sono addebitate alla SICAV e sono pari ad un massimo dello 0,125%. Tali commissioni sono soggette a revisione annuale. La SICAV sostiene inoltre le spese ed i costi della Banca Depositaria, del Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, dell'Agente Domiciliatario, Amministrativo e Pagatore comprensivi dei costi dei bonifici bancari. A carico della SICAV sono inoltre eventuali commissioni e spese di volta in volta concordate tra la SICAV ed eventuali distributori e rappresentanti. Le commissioni dovute alla Banca Depositaria variano da un massimo dello 0,200% l'anno ad un minimo dello 0,020% (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi), da calcolarsi in base al Valore patrimoniale netto determinato in occasione dell'ultimo Giorno di Valutazione di ogni mese. Spese a carico dei singoli Comparti Ciascun Comparto è tenuto al pagamento delle spese ad esso direttamente attribuibili, quali il costo delle transazioni finanziarie (comprese le normali commissioni bancarie e di intermediazione dovute sulle operazioni riguardanti il portafoglio titoli di ciascun Comparto, queste ultime da includere nel prezzo di acquisto e da detrarre dal prezzo di vendita) e gli interessi sui prestiti autorizzati. Altre spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartite in maniera equa secondo criteri stabiliti dagli Amministratori (di norma in proporzione ai rispettivi Valori Patrimoniali Netti di ciascun Comparto). Gli Amministratori si adopereranno per far sì che tali spese siano eque e ragionevoli. Una quota delle commissioni pagate per alcune operazioni di portafoglio a intermediari selezionati può essere rimborsata ai Comparti che hanno generato le commissioni con tali intermediari ed essere utilizzata per compensare le spese.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
AXA WF Frm Switzerland AC EUR	1.50%
AXA WF Frm Eurozone AC EUR	1.50%
AXA WF Euro Credit Plus AC EUR	0.90%
AXA WF Euro Credit Short Dur AC EUR	0.65%

AXA WF Frm American Growth AC EUR	1.50%
AXA WF Frm Europe AC EUR	1.50%
AXA WF Global Inflation Bd AC EUR	0.60%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il calcolo del Valore patrimoniale netto di ciascuno dei Comparti e di ciascuna Classe è svolto ogni giorno lavorativo. Il Valore Patrimoniale Netto per Quota è pubblicato quotidianamente sul sito della società.

BlackRock (Luxembourg) S.A.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: ML4007 **Codice ISIN:** LU0093503810

Finalità: Mira a massimizzare il rendimento totale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito, volatilità dei derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg 500MM 1-3 Yr TR

Replica un paniere di titoli fixed-rate e investment-grade denominati in euro.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese",

corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 OBR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF Euro Bond A2

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: ML4005 **Codice ISIN:** LU0050372472

Finalità: Massimizzare il rendimento totale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in maniera flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Valori mobiliari a reddito fisso, strumenti derivati, swap del rischio di credito e volatilità dei derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg 500MM TR

Indice rappresentativo dei titoli di stato e corporate dell'area euro.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto

realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 OBR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF Global Allocation A2

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: ML3002 **Codice ISIN:** LU0171283459

Finalità: massimizzare il rendimento totale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio totale in titoli di società o enti pubblici. In generale, il Comparto si propone di investire in titoli che il Consulente per gli Investimenti ritiene sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo. Il Comparto può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario è gestita in modo flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano: I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più marcata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analoga elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi di mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte dei paesi in via di sviluppo è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite prodotte da questi problemi di registrazione. Alcuni paesi in via di sviluppo sono particolarmente debitori nei confronti di banche commerciali e governi esteri. L'investimento in titoli obbligazionari di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti dai governi, agenzie ed enti locali di paesi in via di sviluppo ("entità governative") comporta un alto livello di rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 36% S&P 500 Composite; 2) 24% FT/S&P Act World (ex US); 3) 24% 5 ys Treasury Notes; 4) 16% SSB Non US Debt

1) L'S & P 500 è un indice ponderato che pubblica i prezzi di 500 grandi stock di capitale comune attivamente negoziate negli Stati Uniti. 2) 3) Indice dei titoli pubblici di EEUU. 4)

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Denominazione Proposta di investimento: BGF European Growth A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ML2037 **Codice ISIN:** LU0154234636

Finalità: Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante la di crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. In particolare, il Fondo investirà nei titoli azionari di società che, su parere del consulente per gli investimenti, presentano buone potenzialità di crescita.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa, ovvero tutti i paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

Categorie di emittenti: Società che, su parere del consulente per gli investimenti, presentano buone potenzialità di crescita.

Specifici fattori di rischio: Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi è anche il rischio di controparte, ovvero l'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe Growth NR USD

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Denominazione Proposta di investimento: BGF European Focus A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ML2036 **Codice ISIN:** LU0229084990

Finalità: Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante la crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in un portafoglio concentrato (ossia a minor diversificazione) di titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Con Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa, compresi Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi è il rischio di controparte, ovvero l'insolvenza di istituzioni che forniscano servizi come la custodia del patrimonio o che agiscano come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie non definite a priori.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	------------------------------	------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Denominazione Proposta di investimento: BGF Global Equity Income A2 USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ML2035 **Codice ISIN:** LU0545039389

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Tutti gli strumenti finanziari quotati in borsa, con alta capitalizzazione e appartenenti al mercato equity.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: Principali attori economici mondiali: JP Morgan, Bank of NY, Barclays.

Specifici fattori di rischio: Duration, rischio valutario.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura dei rischi di mercato e di cambio, nonché per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. Il ricorso a strumenti derivati può esporre i Comparti a un maggior grado di rischio. In particolare, tali strumenti possono essere soggetti a estrema volatilità e presentano un margine iniziale generalmente esiguo rispetto al valore del relativo contratto. Tali operazioni sono dunque caratterizzate da un effetto leva elevato, in quanto oscillazioni di mercato relativamente lievi possono produrre un impatto potenzialmente più ampio sul valore degli strumenti derivati rispetto alle obbligazioni e alle azioni standard.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 OBR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF Global Dynamic Equity A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ML2024 **Codice ISIN:** LU0238689623

Finalità: Mira a massimizzare il rendimento totale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe in titoli azionari internazionali, senza obbligo di privilegiare alcun paese né vincoli di carattere regionale, almeno il 70% del patrimonio complessivo. Il comparto può

investire in titoli azionari di piccole aziende in espansione dei paesi emergenti. L'esposizione valutaria viene gestita in modo flessibile. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Società a bassa capitalizzazione I titoli delle società a bassa capitalizzazione possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni o alla media del mercato in generale. Queste società possono disporre di linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati ovvero possono dipendere da un gruppo di gestione limitato. Il completo sviluppo di tali società richiede tempo. Inoltre, molti titoli azionari di piccole società sono negoziati con minore frequenza e volume, e possono essere soggetti a movimenti del mercato più bruschi o irregolari rispetto alle società di maggiori dimensioni. I titoli delle piccole società possono inoltre essere più sensibili alle variazioni di mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono produrre oscillazioni, superiori alla media, del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di un Comparto. Mercati emergenti e Titoli del Debito Sovrano I mercati emergenti sono generalmente quelli di paesi più poveri o meno sviluppati, caratterizzati da un minore sviluppo economico e/o del mercato dei capitali, da prezzi dei titoli più elevati e da una più accentuata instabilità valutaria. Nei mercati dei titoli dei paesi in via di sviluppo, di dimensioni minori rispetto ai mercati più consolidati, i volumi di negoziazione notevolmente ridotti si traducono in una minore liquidità e in una più accentuata instabilità delle quotazioni. La capitalizzazione di mercato e i volumi delle negoziazioni possono essere concentrati in un ristretto gruppo di emittenti appartenenti a un limitato numero di settori, così come può verificarsi un'analoga elevata concentrazione tra gli investitori e gli intermediari finanziari. Tali fattori potrebbero influire negativamente sulla tempistica e sul prezzo degli acquisti o delle cessioni di titoli effettuati da un Comparto. Alcuni governi dei mercati emergenti esercitano un'influenza rilevante sul settore privato dell'economia di molti paesi in via di sviluppo, nei quali gli elementi d'incertezza politica e sociale possono essere particolarmente rilevanti. Un altro rischio comune alla maggior parte di questi paesi è la forte dipendenza dei loro sistemi economici dalle esportazioni e di conseguenza dagli scambi commerciali internazionali. Anche il sovraccarico che grava sulle infrastrutture, la relativa arretratezza dei sistemi finanziari e le problematiche ambientali rappresentano dei rischi in alcuni paesi. Nei mercati emergenti i principi generalmente accettati di redazione e certificazione dei bilanci e di rendicontazione finanziaria possono differire notevolmente rispetto a quelli vigenti nei paesi avanzati. Rispetto ai mercati maturi, in alcuni mercati emergenti la regolamentazione, l'applicazione delle normative e la vigilanza sulle attività degli investitori possono essere carenti. Tra tali aspetti figurano le negoziazioni di titoli effettuate da gruppi di investitori che potrebbero avvalersi di informazioni essenziali ma non di dominio pubblico. In alcuni mercati emergenti, i conservatori del registro non sono soggetti a vigilanze governative efficaci né sono sempre indipendenti dagli emittenti. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i Comparti interessati potrebbero subire perdite prodotte da questi problemi di registrazione. I Comparti che investono in tutto il mondo o in Europa (compreso il BRIC Fund) possono comprendere investimenti in Russia. Tutti i Comparti che investono direttamente in azioni russe nei mercati locali limiteranno l'esposizione a non oltre il 10% del Valore patrimoniale netto, eccettuati gli investimenti in titoli quotati nella Borsa Valori russa o nel Mercato Valutario Interbancario di Mosca, che sono stati riconosciuti come mercati regolamentati. Alcuni paesi in via di sviluppo sono particolarmente debitori nei confronti di banche commerciali e governi esteri. L'investimento in titoli obbligazionari di debito ("Debito Sovrano") emessi o garantiti dai governi, agenzie ed enti locali di paesi in via di sviluppo ("entità governative") comporta un alto livello di rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 60% S&P 500; 2) 40% FTSE World (ex US) all cap

1) L'S & P 500 è un indice ponderato che pubblica i prezzi di 500 grandi stock di capitale comune attivamente negoziate negli Stati Uniti. 2) FTSE All-World ex US Index fa parte di una serie di indici progettati per aiutare gli investitori statunitensi il loro punto di riferimento investimenti internazionali. L'indice comprende Large (84% degli stock PAC) e Mid (16%) che forniscono copertura sia a paesi sviluppati e dei mercati emergenti (46 paesi), esclusi gli Stati Uniti.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni

Nominative”) e in forma di certificato globale (“Certificati Globali”).

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell’investitore-contrante”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 OBR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF European A2 EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ML2018 **Codice ISIN:** LU0011846440

Finalità: massimizzare il rendimento totale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno il 70% del patrimonio totale in titoli azionari. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Strumenti derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up, monitoraggio del rischio a livello settoriale

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Gestore delegato: BlackRock Investment Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Forum House, Grenville Street, St. Helier, Jersey JE1 0BR

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: BLACKROCK INC

Denominazione Proposta di investimento: BGF Euro-Markets A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ML2003 **Codice ISIN:** LU0093502762

Finalità: Mira a massimizzare l'incremento di capitale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio totale in titoli azionari. Sono consentiti depositi presso istituti di credito rimborsabili a prima richiesta o con diritto di revoca e con scadenza non superiore a 12 mesi a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'Ue o, sia soggetto a norme di carattere prudenziale ritenute equivalenti dalla CSSF a quelle previste dalla legislazione dell'Ue.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede negli Stati Membri dell'Ue aderenti all'Ume o che vi aderiranno in futuro.

Categorie di emittenti: Società a media ed alta capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Strumenti derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up, monitoraggio del rischio a livello settoriale

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

Classi di quote: a2

Questa classe di azione è disponibile a tutti gli investitori come Azione ad Accumulazione ed è emessa in forma nominativa ("Azioni Nominative") e in forma di certificato globale ("Certificati Globali").

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BlackRock (Luxembourg) S.A.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società corrisponde commissioni di amministrazione non superiori allo 0,25% annuo. L'importo della commissione può variare a discrezione degli Amministratori, sulla base di accordi con la Società di Gestione, nonché a seconda dei singoli Comparti e Classi di Azioni. Queste commissioni maturano quotidianamente, dipendono dal Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto e sono pagate mensilmente. Le commissioni di amministrazione comprendono, senza limitazioni, tutte le spese e i costi di gestione sostenuti dalla Società, escluse le commissioni per la Banca Depositaria e le eventuali imposte applicabili su queste ultime. La commissione di amministrazione non supererà lo 0,25% annuo; eventuali importi eccedenti tale quota saranno a carico del Gestore degli Investimenti.

Altre Commissioni: La Società paga anche le commissioni della Banca Depositaria. Questa commissione (più le eventuali imposte applicabili) è generalmente distribuita tra i rispettivi Comparti in modo equo, a discrezione degli Amministratori.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
BGF Euro-Markets A2	1.50%
BGF European A2 EUR	1.50%
BGF Global Dynamic Equity A2	1.50%
BGF Global Equity Income A2 USD	1.50%
BGF European Focus A2	1.75%
BGF European Growth A2	1.50%
BGF Global Allocation A2	1.50%
BGF Euro Bond A2	0.75%
BGF Euro Short Duration Bond A2 EUR	0.75%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito www.blackrock.com.

BlackRock Strategic Funds

Gestore: BlackRock (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 6D Route De Trevès, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo BlackRock

Denominazione Proposta di investimento: BSF European Absolute Return D2 EUR

Macro Categoria: Flessibile

Codice Skandia: ML1002 **Codice ISIN:** LU0414666189

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno il 70% del patrimonio in titoli azionari, altri titoli correlati ad azioni e, ove ritenuto opportuno, titoli a reddito fisso (RF) (quali obbligazioni), strumenti del mercato monetario (SMM) (ossia titoli di debito a breve scadenza), depositi e contanti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti: Governi, agenzie governative, società ed enti sovranazionali (per es. la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo) e saranno di tipo investment grade (ossia soddisferanno uno specifico livello di solvibilità) al momento dell'acquisto.

Specifici fattori di rischio: Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: "Il sistema di controllo del rischio di BlackRock è un sistema analitico proprietario sviluppato internamente. Durante il 2007 tutti i portafogli della sicav MLIF sono migrati nel sistema Aladdin. Questo sistema integra l'analisi delle posizioni obbligazionarie e azionarie con una piattaforma sofisticata di trading che supporta tutta la procedura degli investimenti dall'imputazione del trade alla compliance, passando per l'amministrazione dell'operazione al reporting finale. Tutte le informazioni che includono le operazioni, le posizioni, le misure di rischio, i prezzi, i dati specifici della sicurezza e le linee guida dei mandati sono mantenuti in un sistema centrale. L'uso di Aladdin, come singolo database elimina automaticamente le informazioni ridondanti, favorisce l'integrità dei dati, e riduce significativamente i rischi operativi e di compliance, aumentando anche la leva operativa in generale e fornisce coerenza tra le varie attività. È inclusa in Aladdin una suite completa di risk management reports (Green Package), con gli stessi reports prodotti giornalmente e disponibili online. I reports giornalieri includono tra gli altri: Tutte le posizioni di portafoglio incluse le scommesse principali verso l'indice. Il confronto tra i pesi dei settori e dei singoli titoli verso il benchmark Il confronto tra le caratteristiche del portafoglio e il suo benchmark La determinazione ex-ante del tracking error per ogni portafoglio."

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato. In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5%

Classi di quote: D2

Azioni ad Accumulazione emesse come azioni nominative e che si differenziano per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BlackRock Strategic Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Viene calcolato un rateo di commissione di performance qualora il Rendimento del Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe di Azioni interessata superi la performance del relativo Rendimento del Benchmark, e qualora il VPN Odierno per Azione sia superiore al VPN di riferimento. Se il VPN Odierno per Azione scende al disotto del VPN di Riferimento e/o il Rendimento del VPN per Azione registra una performance inferiore al Rendimento del Benchmark, non matura alcuna commissione di performance finché il decremento o la sottoperformance suddetti non diventano positivi nel corso di un qualunque Periodo di Performance. Il Benchmark applicato sarà la valuta di denominazione del Comparto per le classi in valuta di denominazione e per le classi non in valuta di denominazione e prive di copertura. In caso di Classi di Azioni con copertura, tuttavia, il benchmark applicato si baserà sulla valuta corrispondente della Classe di Azioni con copertura. Il Benchmark applicato si baserà sulla valuta di denominazione del Comparto per le classi in valuta di denominazione e per le classi non in valuta di denominazione e prive di copertura. In caso di Classi di Azioni con copertura, tuttavia, il Benchmark applicato si baserà sulla valuta corrispondente di tali classi.

Altri costi

Commissioni di Amministrazione La Società corrisponde una Commissione di Amministrazione alla Società di Gestione. Il livello della Commissione di Amministrazione può variare a discrezione degli Amministratori, secondo quanto concordato con la Società di Gestione, e saranno applicati tassi diversi a seconda dei vari Comparti e delle varie Classi di Azioni emessi dalla Società. Gli Amministratori e la Società di Gestione hanno tuttavia concordato che la Commissione di Amministrazione attualmente corrisposta non potrà superare lo 0,30% annuo. Tale commissione matura giornalmente, sulla base del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe di Azioni, ed è esigibile mensilmente. Gli Amministratori e la Società di Gestione fissano il livello della Commissione di Amministrazione a un tasso il cui obiettivo è quello di garantire che il total expense ratio di ciascun Comparto rimanga competitivo se confrontato con un ampio mercato di prodotti di investimento simili a disposizione degli investitori nei Comparti, tenuto conto di una serie di criteri quali il settore di mercato di ciascun Comparto e la performance di quest'ultimo rispetto al proprio gruppo omogeneo di riferimento. La Commissione di Amministrazione viene utilizzata dalla Società di Gestione per coprire tutte le spese e tutti i costi amministrativi e operativi, fissi e variabili, sostenuti dalla Società, ad eccezione delle Commissioni di Custodia, delle Commissioni di Distribuzione e delle Commissioni per le Operazioni di prestito titoli, più eventuali imposte maturate sulle stesse e qualsiasi imposta in capo all'investimento o alla Società. Tali spese operative e di amministrazione comprendono tutte le spese di terzi e gli altri costi recuperabili sostenuti da o per conto della Società di volta in volta, ivi comprese, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, le commissioni del responsabile contabile del comparto, le commissioni per l'agente per i trasferimenti (ivi compresi i costi a favore dell'agente per i trasferimenti secondari e quelli di negoziazione associati alla piattaforma), tutti i costi professionali, quali le spese per consulenze, le spese legali, le spese per consulenze fiscali e revisioni contabili, i compensi per gli Amministratori (per gli Amministratori che non sono dipendenti del Gruppo BlackRock), le spese viaggio, le spese vive in misura ragionevole, i costi di stampa, pubblicazione, traduzione e tutti gli altri costi relativi alla rendicontazione agli Azionisti, di deposito secondo quanto previsto dalle norme vigenti e le

commissioni concernenti la concessione di licenze, gli oneri per le banche corrispondenti e altri istituti di credito, i costi per software e manutenzione informatica, i costi e le spese operativi attribuiti al Team Locale di Assistenza agli Investitori e altri servizi globali di amministrazione resi dalle varie società del Gruppo BlackRock. La Società di Gestione si fa carico del rischio di garantire che il total expense ratio del Comparto rimanga competitivo. Di conseguenza, la Società di Gestione ha diritto a trattenere qualsiasi importo della Commissione di Amministrazione ad essa corrisposto che sia superiore alle spese effettive sostenute dalla Società in qualsiasi periodo, mentre qualsiasi costo e spesa sostenuto dalla Società in qualsiasi periodo che sia superiore all'importo della Commissione di Amministrazione corrisposta alla Società di Gestione dovrà essere sostenuto dalla Società di Gestione o da un'altra società del Gruppo BlackRock.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
BSF European Absolute Return D2 EUR	1.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, è calcolato giornalmente e viene pubblicato sul sito www.blackrock.com.

BNY Mellon global funds

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited

Sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: The Bank of New York Mellon

Gestore delegato: Standish Mellon Asset Management Company LLC

Sede legale del gestore delegato: Boston PI 5400 Boston, MA 02108-4407, Stati Uniti

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Bank of New York Mellon

Denominazione Proposta di investimento: BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: ME4005 **Codice ISIN:** IE00B11YFH93

Finalità: ottenere un reddito totale superiore da un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli di debito dai mercati emergenti di tutto il mondo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà principalmente in un portafoglio di obbligazioni dei mercati emergenti e di altri titoli di debito, come titoli di stato internazionali, titoli di enti pubblici sovranazionali, obbligazioni di società, note ed obbligazioni bancarie (che possono essere a reddito fisso o variabile), obbligazioni "Brady" e

“Yankee” e obbligazioni garantite da ipoteca, ovvero in strumenti derivati. Almeno i due terzi del suo patrimonio saranno investiti in obbligazioni a tasso fisso emesse da emittenti con sede legale in Paesi dei mercati emergenti o che svolgono la parte principale della loro attività economica in mercati emergenti ed un massimo di un terzo del suo patrimonio in titoli di credito con scadenza inferiore ai 12 mesi, ovvero in strumenti derivati. Il Comparto avrà un’esposizione massima in obbligazioni convertibili del 25% ed un’esposizione massima in titoli azionari o titoli connessi ad azioni, comprese azioni privilegiate convertibili e warrant, pari al 10%.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: enti pubblici sovranazionali.

Specifici fattori di rischio: Rischi dei Mercati Emergenti. L’investimento in tali titoli possono comportare un elevato grado di rischio e devono essere considerati speculativi. I rischi includono (i) il rischio maggiore di espropriazione, tassazione confiscatoria, nazionalizzazione e connesso a stabilità sociale, politica ed economica; (ii) l’attuale piccola dimensione dei 48 mercati di titoli degli emittenti dei mercati emergenti e l’attuale basso od inesistente volume di negoziazione, che comporta mancanza di liquidità e volatilità dei prezzi; (iii) determinate politiche nazionali che possono limitare le opportunità di investimento di un Comparto, comprendendo limitazioni agli investimenti in emittenti o in settori ritenuti sensibili per i relativi interessi nazionali; e (iv) l’assenza di strutture legali evolute che regolino gli investimenti privati od esteri e la proprietà privata. Titoli a Reddito Fisso Gli investimenti di titoli a reddito fisso sono soggetti ai rischi riguardanti i tassi di interesse, il settore, la sicurezza e il credito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l’efficiente gestione del portafoglio.

L’utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell’OICR.

Tecnica di gestione: Il processo di investimento viene effettuato attraverso le seguenti fasi. Si definisce l’universo di investimento di paesi, valute e bonds e l’esposizione della duration. Per ogni esposizione si stabilisce una visione a 12 mesi sui profitti futuri, nonché la volatilità attesa (rischio). Le previsioni di profitto sono delineate dall’analisi suprema dei fondamentali, con contesto macro-globale e tecniche di mercato. Si detengono posizioni “long” (over-weighted) ed esposizioni a profitti con “risk- adjusted” più elevato e posizioni “short” con esposizione a profitti con “risk- adjusted” inferiore. Il comparto assicura la best execution, inoltre si monitorano e rivalutano costantemente gli obiettivi affinché essi vengano raggiunti. Infine si effettua l’attribuzione delle performance almeno una volta al mese.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all’Allegato alla Parte III del Prospetto d’offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM GBI EM Global Diversified TR

L’indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

Classi di quote: a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell’investitore- contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited
Sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2
Nazionalità: Irlandese
Gruppo di appartenenza: The Bank of New York Mellon

Gestore delegato: Mellon Capital Management Corporation
Sede legale del gestore delegato: 50 Fremont Street, Suite 3900, San Francisco, California 94105
Nazionalità del gestore delegato: Americana
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Bank of New York Mellon Corporation.

Denominazione Proposta di investimento: BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: ME4004 **Codice ISIN:** IE0032722260

Finalità: Ottenere un reddito ed un profitto totale che superi il Benchmark.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto Investirà almeno il 90% del suo patrimonio, in un portafoglio di obbligazioni a reddito fisso ed altri titoli di debito emessi da società, governi, enti governativi, o da organizzazioni internazionali pubbliche o sovranazionali, ovvero strumenti derivati. Il Comparto sarà un portafoglio interamente investito ed i suoi investimenti comprenderanno titoli di stato, titoli di enti governativi, obbligazioni di società, obbligazioni assistite da ipotecarie ed asset-backed bonds (titoli il cui rendimento e rimborso è garantito dall'attività dell'emittente) negoziati in una Borsa Riconosciuta, ovvero strumenti derivati. Almeno i due terzi del patrimonio del Comparto saranno investiti in titoli emessi da emittenti situati nei Paesi della zona Euro. Il Comparto avrà un'esposizione minima in titoli in Euro del 60% ed un'esposizione minima all'Euro del 90%

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi della zona Euro

Categorie di emittenti: Governativi e corporate

Specifici fattori di rischio: Il Comparto sarà un portafoglio interamente investito e i suoi investimenti andranno anche a titoli di Stato, obbligazioni delle agenzie governative, obbligazioni corporate, obbligazioni garantite da ipoteca e le obbligazioni asset-backed quotati in mercati riconosciuti o in derivati. Almeno due terzi del patrimonio del comparto sarà investito in titoli emessi da emittenti con sede in Paesi di Eurolandia. Il Comparto avrà un'esposizione minima di Euro in valuta titoli del 60% e esposizione minima a Euro moneta del 90%. I titoli in che il Comparto può investire saranno classificate in categorie da AAA a B. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in strumenti derivati a condizione che investe almeno due terzi dei suoi asini netto in obbligazioni.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per una gestione efficiente del portafoglio o come protezione nei confronti dei rischi sul tasso di cambio di valuta, subordinatamente alle condizioni e nei limiti indicati dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Processo di investimento: Il Fondo è guidato da un dettagliato processo di investimento basato sulla ricerca che si concentra in analisi fondamentale, sostenuto dalla disciplina di modelli quantitativi. Una struttura di squadra disciplinata attira le migliori idee nel processo decisionale attraverso l'interazione dei professionisti degli investimenti, con distinte aree di competenza. Analisi fondamentale di proprietà identifica singoli titoli con il maggior potenziale di rivalutazione del capitale, sulla base del valore relativo metriche di credito, la probabilità di aggiornamento e di altri singole questioni sono mirati in AA, A e categorie di rating BBB.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

Classi di quote: a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"),

Core Unit - Allegato Parte I - 288/667

che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited
Sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2
Nazionalità: Irlandese
Gruppo di appartenenza: The Bank of New York Mellon

Gestore delegato: Walter Scott & Partners Limited
Sede legale del gestore delegato: One Charlotte Square - Edinburgh EH2 4DZ -
Nazionalità del gestore delegato: Scotland - Regno Unito
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: The Bank of New York Mellon Corporation

Denominazione Proposta di investimento: BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR Acc

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ME2012 **Codice ISIN:** IE00B29M2H10

Finalità: incremento del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà primariamente (il che significa almeno tre quarti del patrimonio totale del Comparto) in un portafoglio di azioni e strumenti finanziari collegati ad azioni di società di tutto il mondo, la maggioranza delle quali saranno quotate su Mercati Riconosciuti. Gli strumenti finanziari collegati ad azioni comprenderanno azioni ordinarie e privilegiate, azioni preferenziali convertibili e (nei limiti del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto) warrant. Il Comparto potrà anche investire indirettamente in strumenti finanziari azionari globali attraverso strumenti quali Ricevute di Deposito Americane e Ricevute di Deposito Globali (collettivamente le "Ricevute di Deposito"). Questi strumenti sono ricevute o certificati, tipicamente emessi da una banca locale o da una società di fiducia. Fino a un quarto del patrimonio netto del Comparto può anche essere investito in obbligazioni e strumenti di debito convertibili (aventi e non aventi un rating), denaro, strumenti del mercato monetario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area globale.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio derivati, rischio variazione tassi di interesse, rischio mercati emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può investire in derivati (ossia contratti finanziari il cui valore è legato alle previste evoluzioni dei prezzi dell'investimento sottostante) allo scopo di ridurre i costi e/o i rischi complessivi del Fondo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La filosofia del Gestore degli Investimenti è basata sulla ricerca fondamentale dettagliata rivolta verso la potenzialità di crescita di particolari strumenti finanziari in un arco di tempo. A causa della natura a lungo termine di questo Comparto si prevede che le azioni e gli strumenti finanziari collegati ad azioni nel portafoglio saranno detenuti in una prospettiva di lungo termine da 3 a 5 anni e che il volume del portafoglio sarà corrispondentemente basso in quanto ciò è insito nella procedura del Gestore degli Investimenti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited

Sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: The Bank of New York Mellon

Gestore delegato: Newton Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Mellon Financial Centre 160 Queen Victoria Street Londra EC4R 4LA

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Bank of New York Mellon Corporation.

Denominazione Proposta di investimento: BNY Mellon Gbl Eq Higher Inc EUR A Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ME2011 **Codice ISIN:** IE00B3V93F27

Finalità: Incremento del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà principalmente, con ciò intendendosi per almeno i tre quarti del patrimonio totale del Comparto, in un portafoglio di azioni e strumenti finanziari collegati ad azioni (obbligazioni convertibili (solitamente non classificate ai fini della qualità del credito), azioni privilegiate convertibili e warrants (con un limite del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto nel caso di warrants)) di società di tutto il mondo quotate o negoziate in Borse Riconosciute.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Globale.

Categorie di emittenti: Società di tutte le dimensioni e di qualunque settore che mirano a dividendi superiori alla media e con buone prospettive di crescita.

Specifici fattori di rischio: Rischio legato alla variazione dei tassi di cambio, rischio legato all'utilizzo di derivati, rischio mercati emergenti, rischio emittenti, rischio valutario.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può investire in derivati (ossia contratti finanziari il cui valore è legato alle previste evoluzioni dei prezzi dell'investimento sottostante) allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi del Fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "Bottom up" strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE World TR USD

Classi di quote: a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNY Mellon Global Management Limited

Sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: The Bank of New York Mellon

Gestore delegato: Newton Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: Mellon Financial Centre 160 Queen Victoria Street Londra EC4R 4LA
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Bank of New York Mellon Corporation.

Denominazione Proposta di investimento: BNY Mellon Asian Equity A EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ME2003 **Codice ISIN:** IE0003782467

Finalità: conseguire una crescita del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà principalmente, con ciò intendendosi per almeno i due terzi del patrimonio del Comparto, in un portafoglio di azioni e, fino ad un terzo del patrimonio del Comparto, in un portafoglio di titoli connessi alle azioni, comprese obbligazioni convertibili (solitamente non classificate ai fini della qualità del credito), azioni privilegiate convertibili e warrants (con un limite del 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto nel caso di warrants). La maggior parte degli investimenti del Comparto sarà quotata o negoziata in Borse Riconosciute situate in Asia o nel territorio del Pacifico.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società situate in Asia (escluso il Giappone) o che derivano la maggior parte dei loro proventi dall'Asia (escluso il Giappone).

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Tali tecniche sono utilizzate per una gestione efficiente del portafoglio o come protezione nei confronti dei rischi sul tasso di cambio di valuta, subordinatamente alle condizioni e nei limiti indicati dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Asia Pac Ex JPN NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Tailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote: a

Questa categoria di Azioni comprende Azioni che possono essere offerte al pubblico e che possono essere acquistate da qualsiasi investitore, privato o istituzionale, o distributore, ovvero da un incaricato dei servizi di pagamento, da un operatore o altri intermediari finanziari.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore- contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di BNY Mellon global funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

L'Amministratore: Il Gestore pagherà all'Amministratore, a valere sulle attività di ciascun Comparto, una commissione annuale (più IVA, se presente) che non dovrà superare lo 0,60% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, ferma restando una commissione minima per anno di 800.000 dollari statunitensi, in relazione alla Società (indicizzata annualmente al tasso di inflazione) che maturerà giornalmente e che dovrà essere pagata mensilmente in arretrato. La commissione annuale dovuta all'Amministratore sarà attribuibile a tutte le categorie di azioni e sarà dedotta dal valore patrimoniale netto del Comparto e, di conseguenza, di ogni categoria.

L'Amministratore avrà anche il diritto di essere rimborsato dal Gestore a valere sulle attività della Società o del relativo Comparto di tutte le spese ragionevoli da lui sostenute per conto della Società che includeranno qualsiasi diritto di bollo, tariffe pubblicitarie, tariffe legali e di registrazione. Il Custode: La Società pagherà al Custode, a valere sull'attività di ogni Comparto, una commissione annuale che maturerà e sarà dovuta mensilmente in arretrato che non dovrà superare lo 0,15% del Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto (più IVA se esistente) soggetta ad una commissione minima annuale relativa a ciascun Comparto, di US\$ 30.000. Inoltre la Società pagherà al Custode a valere sulle attività del relativo Comparto, le commissioni (più IVA se presente) di ogni sub-custode (alle normali condizioni commerciali) incaricati di ciò in relazione a quel Comparto. La commissione annuale dovuta al Custode sarà attribuibile a tutte le categorie di Azioni e rappresenterà una detrazione dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto e, pertanto, di ogni categoria. Il Custode avrà anche il diritto di essere rimborsato per le attività di ciascun Comparto per tutte le spese di limitato importo da lui sostenute per conto del relativo Comparto, oltre ad ogni incarico di transazione o spesa di tenuta titoli, ad un tasso concordato dalla Società e dal Custode (che siano alle normali condizioni commerciali). Informazioni Generali: Inoltre, ciascun Comparto corrisponderà taluni altri costi e spese sostenuti per le sue operazioni, comprese, senza limitazione, tasse, imposte governative, spese per servizi legali, di revisione e consulenza, commissioni di segreteria della società, costi di preparazione, decisione dei prezzi e distribuzione dei resoconti e avvisi, spese di assemblee di azionisti, costi e spese di pubblicazione dei Valori Patrimoniali Netti, spese promozionali, compresi i costi di tutto il materiale di vendita e pubblicitario, costi dell'aggiornamento periodico del Prospetto, commissioni di trasferimento e custodia, tariffe di registrazione (in modo da includere tutte le spese per l'ottenimento di esenzioni preventive derivanti dalle autorità fiscali di qualsiasi giurisdizione per un Comparto, altre commissioni dovute ad autorità di controllo di varie giurisdizioni e tutte le spese sostenute relativamente a ciò), costi assicurativi, per interessi, di intermediazione, le commissioni di qualsiasi distributore o agente per i pagamenti nominato dalla Società e tutti gli onorari professionali e spese perciò sostenute in relazione al costo della pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto. Ogni Comparto sosterrà anche, pro rata, le spese delle sue azioni e i costi di emissione, gli addebiti e gli onorari (compresi quelli dei consulenti legali) relativi alla preparazione del Prospetto e a tutti gli altri documenti e materie relativi o riguardanti l'emissione di Azioni e qualsiasi altra commissione, addebito e spesa per la creazione ed emissione delle Azioni. Ciascun Comparto pagherà i costi per l'ottenimento ed mantenimento della quotazione delle sue Azioni in qualsiasi Borsa. Le spese preliminari e quelle sostenute per la costituzione ed organizzazione della Società ed ogni Comparto (incluse le spese per i consulenti professionali della Società ed i costi e le spese sostenute per la quotazione delle Azioni alla Borsa irlandese) erano originariamente sostenuta dal Gestore con un accordo di rimborso da parte della Società ogni cinque anni. Tali costi e le spese preliminari sono attualmente ammortizzati da ciascuno dei Comparti pro rata in base alla stima del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto al momento della determinazione della competenza. Al 31 agosto 2005 la somma dei costi e spese preliminari insolute, che saranno alla fine dovute dalla Società al Gestore, ammonta approssimativamente a 300.595 dollari statunitensi.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
BNY Mellon Asian Equity A EUR	2.00%
BNY Mellon Euroland Bond A EUR Acc	1.00%
BNY Mellon EM Debt Lcl Ccy A EUR	1.50%
BNY Mellon Gbl Eq Higher Inc EUR A Acc	2.00%
BNY Mellon Lg-Trm Global Eq A EUR Acc	2.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Lo statuto prevede che gli Amministratori calcolino il Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto ed il Valore Patrimoniale Netto per Azione nel Momento di Valutazione in ciascun Giorno di valutazione. Pubblicazione :sito web della società.

Capital International Fund

Gestore: Capital International Management Company Sàrl
Sede legale: 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Nazionalità: Luxembourg
Gruppo di appartenenza: The Capital Group Companies

Denominazione Proposta di investimento: Cap Int Global Growth and Income B

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: CI2002 **Codice ISIN:** LU0342050274

Finalità: Il fondo mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe principalmente in azioni globali ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese compreso nell'indice MSCI All Country World.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio associato agli strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up basato sull'analisi dei fondamentali. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi.

Classi di quote: B

classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Capital International Management Company Sàrl

Sede legale: 37, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Nazionalità: Luxembourg

Gruppo di appartenenza: The Capital Group Companies

Denominazione Proposta di investimento: Cap Int US Growth & Income B

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: CI2001 **Codice ISIN:** LU0157035980

Finalità: Il fondo mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziati in un altro mercato regolamentato.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio di liquidità, Rischio operativo, Rischio di controparte, Rischio associato agli strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up basato sull'analisi dei fondamentali. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR
Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: B
classe di azioni retail che si differenzia per importo iniziale minimo di investimento.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-

contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Capital International Fund

Costi indirettamente a carico dell’investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d’amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La società è tenuta al pagamento delle spese e commissioni relative ai fornitori dei seguenti servizi conformemente alla normativa Lussemburghese: Banca Depositaria, Agente Domiciliatario, Agente per i trasferimenti. La Società sostiene anche gli altri suoi costi operativi e di amministrazione, compresi i costi di acquisto e vendita di titoli del portafoglio; i costi delle pubblicazioni legali, dei prospetti, delle relazioni finanziarie e di altri documenti messi a disposizione degli Azionisti, oneri statali, legali, di revisione; spese di

registrazione, pubblicazione, traduzione, consulenza locale, il coordinamento, le altre spese relative alla registrazione delle Azioni in giurisdizioni estere, le spese di comunicazione e la remunerazione degli amministratori.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Cap Int US Growth & Income B	1.50%
Cap Int Global Growth and Income B	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è determinato ogni giorno di Valorizzazione e sarà pubblicato sul sito web della compagnia e sui principali provider (www.morningstar.it; www.analysis.it).

Carmignac gestion

Gestore: Carmignac Gestion

Sede legale: 24, place Vendôme -75001 Parigi

Nazionalità: Francese

Gruppo di appartenenza: Carmignac Gestion

Denominazione Proposta di investimento: Carmignac Patrimoine A EUR Acc

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: CA3001 **Codice ISIN:** FR0010135103

Finalità: ottenere una performance assoluta e costante mediante una gestione di tipo attivo, indipendente da qualsiasi indice di riferimento e libera da vincoli di ripartizione in base a criteri geografici o settoriali.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: IL FCI sarà esposto per un massimo del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati della zona euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il patrimonio netto del FCI sarà composto dal 50% al 100% di obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione della zona euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Il gestore potrà investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". Le operazioni sui mercati derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona europea e/o extraeuropea, ivi compresi in particolare i paesi emergenti. Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale,

regolamentati o “over-the-counter”. In ogni caso, l’ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% dell’attivo netto. Il FCI potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria del Fondo. Il FCI potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, finalizzate ad ottimizzare i proventi dell’OICVM. Il FCI potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l’impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale. A titolo accessorio il FCI potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori. È proibita la concessione di prestiti in denaro.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito: il gestore si riserva la possibilità d’investire in obbligazioni con rating inferiore al merito di credito. Le esposizioni obbligazionarie detenute dal fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla categoria di merito di credito (ossia non inferiore al rating BBB-/Baa3 delle agenzie Standard and Poor’s e Moody’s). Rischio di cambio: il Fondo è esposto al rischio di cambio attraverso l’acquisto di titoli denominati in una valuta diversa dall’euro, o indirettamente attraverso l’acquisto di strumenti finanziari in euro i cui investimenti non sono coperti contro i rischi di cambio, nonché attraverso operazioni di cambio a termine. Può sussistere un rischio di cambio per l’investitore francese.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambio, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l’obiettivo di gestione. L’utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell’OICR.

Tecnica di gestione: Basato su uno scenario macroeconomico, il portafoglio è costruito usando, principalmente, un approccio top-down che esamina le regioni (Stati Uniti, Europa, Asia), i settori (tecnologia, materie prime, etc) e i temi d’investimento (i cosiddetti titoli deflazionati, titoli turnaround, ect.) di ogni componente del portafoglio. Per ogni asset class, regione, settore e tema di investimento selezionato, il gestore usa un approccio di stock picking attivo al fine di selezionare i titoli con le maggiori probabilità di sovraperformare in ogni settore. Come parte di questo processo, i gestori effettuano incontri con le società e con il loro management. Sebbene i gestori utilizzino essenzialmente un approccio top-down per la costruzione del portafoglio, essi possono selezionare titoli sulla base dei loro fondamentali (approccio di puro stock picking) anche quando questi sono al di fuori delle regioni o dei settori sui quali il portafoglio ha scommesso.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all’Allegato alla Parte III del Prospetto d’offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 50% MSCI AC World Free; 2) 50% Citigroup WGBI all Maturities

1) Indice ponderato composto da società rappresentativa della struttura del mercato di 47 paesi sviluppati e paesi emergenti nelle Americhe, Europa / Medio Oriente e Asia / Pacifico. L’indice è calcolato senza dividendi o con dividendi lordi reinvestiti, sia in dollari statunitensi e locali. 2) Citigroup Non Euro WGBI All Maturities è un indice che riflette la redditività dei titoli di stato dei principali paesi mondiali non facenti parte dell’area Euro.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell’investitore- contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Carmignac gestion

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per informazioni più dettagliate consultare il Prospetto Informativo della società di gestione.

Altri costi

Le commissioni di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa ecc.), nonché l'eventuale commissione di movimentazione, che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Vengono inoltre previste: commissioni di movimentazioni addebitate al FCI; una parte dei proventi derivanti dalle operazioni di compravendita temporanea di titoli.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	1.50%	10% della differenza tra la performance del fondo	50% Morgan Stanley MSCI AC World Index, convertito

		comune di investimento l'indice di riferimento	in euro, 50% WGBI All Maturities Eur
--	--	------------------------------------------------	--------------------------------------

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto è calcolato quotidianamente. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Milano Finanza-sito web della compagnia.

Carmignac portfolio

Gestore: Carmignac Gestion Luxembourg

Sede legale: 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Carmignac Gestion

Denominazione Proposta di investimento: Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: CA3002 **Codice ISIN:** LU0592698954

Finalità: L'obiettivo del Comparto è sovraperformare l'indice di riferimento.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il presente Comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni internazionali dei mercati emergenti. Inoltre, una quota compresa tra il 50 e il 100% del patrimonio del comparto sarà investita in obbligazioni a tasso fisso o variabile, titres de créance négociables o buoni del Tesoro.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Mercati Emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio connesso ai mercati emergenti, Rischio azionario, Rischio di tasso, Rischio di cambio, Rischio di credito, Rischio di liquidità, Rischio di controparte, Rischio connesso alla gestione discrezionale.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il Comparto potrà investire in strumenti finanziari quali i "credit default swap" (CDS) e utilizzare call o put su valute. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La scelta dei titoli è totalmente discrezionale ed è basata sulle previsioni del team di gestione. Il portafoglio sarà esposto in maniera dinamica ai mercati emergenti e saranno selezionate imprese che presentano prospettive di utile a medio-lungo termine e un potenziale di rivalutazione sulla base dello studio dei fondamentali dell'impresa (in particolare il suo posizionamento

rispetto alla concorrenza, la solidità della sua struttura finanziaria, le sue prospettive future, ecc.), integrato da adeguamenti legati al suo mercato di riferimento. L'allocazione geografica o settoriale dipenderà dalla selezione dei titoli. Per quanto concerne la componente obbligazionaria, il team di gestione assume posizioni strategiche e tattiche e opera arbitraggi sull'insieme dei mercati obbligazionari internazionali e dei cambi, principalmente nei paesi emergenti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 50% MSCI Emerging Markets, 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Index

Indice composto

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Carmignac portfolio

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Quando la performance del comparto dall'inizio del trimestre è positiva e supera la performance dell'indice, si applica una provvigione giornaliera pari al 20% della differenza positiva tra la variazione del VNI e la variazione dell'indice. In caso di performance inferiore a quella dell'indice, si effettua uno storno giornaliero della provvigione pari al 20% della sottoperformance, sino all'azzeramento degli accantonamenti effettuati dall'inizio del trimestre. Questa commissione viene prelevata trimestralmente.

Altri costi

Oltre alla remunerazione degli amministratori (il cui importo eventuale sarà deciso in occasione dell'assemblea generale degli azionisti), del gestore finanziario (per il quale nella tabella 1 viene evidenziato il valore medio), del revisore dei conti e dei consulenti legali della Società sono previsti i seguenti oneri: - le remunerazioni della banca depositaria, dell'agente amministrativo, dell'agente domiciliatario e dell'agente di registro, le commissioni ordinarie spettanti agli intermediari incaricati del servizio di distribuzione e le spese di custodia fatturate dai gestori accentrati dei titoli, dalle banche e dagli istituti finanziari corrispondenti. Il corrispettivo della Banca depositaria è pagabile e calcolato trimestralmente sulla media del patrimonio netto del comparto e pari allo 0,060% all'anno al max. Il valore dell'Agente amministrativo è pagabile trimestralmente e pari a 50.000 Eur annui. - le spese di intermediazione e bancarie derivanti dalle operazioni relative ai titoli nel portafoglio della Società (tali spese sono incluse nel calcolo del prezzo di costo e detratte dal ricavato della vendita); - tutte le imposte, i diritti e le tasse eventualmente applicabili alle sue operazioni, al suo patrimonio e ai suoi redditi; - le spese di stampa delle azioni, dei prospetti, delle relazioni annuali e semestrali e di tutte le relazioni e documenti richiesti dalle leggi e dai regolamenti in vigore; - le spese di pubblicazione dei prezzi e di tutte le altre informazioni destinate agli azionisti nonché qualsiasi altra spesa operativa; - le remunerazioni dei dirigenti, le spese generate dalla fornitura di un'infrastruttura tecnica da parte della banca depositaria nonché tutti i costi connessi al mandato dei dirigenti; - le spese sulle operazioni di brokeraggio pari allo 0,30% sulle azioni europee; 0,40% su altre azioni; 0,10% sulle obbligazioni europee, 0,075% su altre obbligazioni. (Rimandiamo al Prospetto Informativo per maggiori informazioni sui singoli fondi).

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Carmignac Emerging Patrimoine A EUR acc	1.50%	importo percentuale : 15%	50% JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR, 50% MSCI EM NR USD)

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario è calcolato giornalmente in EUR. Se il giorno di calcolo cade in una giornata festiva o semifestiva per le banche a Parigi, il VNI viene calcolato nel primo giorno lavorativo successivo. Esso è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Milano Finanza - sito web della compagnia.

Comgest Growth PLC

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Sede legale: Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2

Nazionalità: Ireland

Gruppo di appartenenza: Comgest group

Denominazione Proposta di investimento: Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: CG2003 **Codice ISIN:** IE00B65D2871

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investirà almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate e potrà investire anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese classificato quale Mercato Emergente, dagli USA o da qualsivoglia stato membro dell'Unione europea, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. Il Fondo può investire in unità di altri OICVM o organismi di investimento collettivo, compresi altri comparti di Comgest Growth plc.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Mercati Emergenti localizzati in Africa, Asia, America Latina, Europa orientale e meridionale.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità e Rischio dei mercati emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice MSCI Emerging Markets è determinato dalla Morgan Stanley. Il valore è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Sede legale: Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2

Nazionalità: Ireland

Gruppo di appartenenza: Comgest group

Denominazione Proposta di investimento: Comgest Growth GEM PC EUR R Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: CG2002

Codice ISIN: IE00B7M35V17

Finalità: crescita del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. Il Fondo investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente in Mercati Emergenti Globali, o in titoli emessi da governi di paesi classificati come Mercati Emergenti Globali. Il Fondo può investire anche in titoli obbligazionari "investment grade" emessi o garantiti dal governo di un paese classificato quale Mercato Emergente Globale, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Mercati Emergenti Globali localizzati in Africa, Asia, America Latina ed Europa orientale e meridionale.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità e Rischio dei mercati emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo può fare uso di strumenti derivati, quali ad esempio contratti forward su cambi, allo scopo di limitare gli effetti che le variazioni nei tassi di cambio potrebbero esercitare sul valore del fondo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del Fondo non intende replicare alcun indice benchmark.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Comgest Asset Management International Limited

Sede legale: Fitzwilton House - First Floor - Wilton Place - Dublin 2

Nazionalità: Ireland

Gruppo di appartenenza: Comgest group

Denominazione Proposta di investimento: Comgest Growth Europe R EUR Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: CG2001 **Codice ISIN:** IE00B6X8T619

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno il 51% del proprio patrimonio netto in azioni e azioni privilegiate e almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente in Europa, o in titoli garantiti dai governi europei. Inoltre può investire anche in titoli obbligazionari emessi o garantiti dal governo americano, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti: Società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo.

Specifici fattori di rischio: La categoria della classe di azioni riflette i seguenti fattori: • maggiore volatilità risultante dagli investimenti in azioni, poiché il loro valore può oscillare di più rispetto a quello di altri strumenti finanziari, quali ad esempio le obbligazioni. • Il Fondo può investire in azioni denominate in valute diverse dalla valuta della classe di azioni. Ciò può comportare un aumento o una diminuzione del valore della classe di azioni, determinato dalle variazioni dei tassi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del Fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del Fondo non intende replicare alcun indice benchmark.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: R

classe destinata alla clientela retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Comgest Growth PLC

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società pagherà dal patrimonio di ogni fondo: le commissioni e le spese da pagare alla banca depositaria, ai direttori e all'amministratore; le commissioni relative alla pubblicazione e dettagli del valore netto del patrimonio; le spese di stampa, le tasse e le commissioni di segretariato della società, le spese di intermediazione o altre spese che si creano in caso di transazioni per acquisizione e disposizione degli investimenti; le commissioni e spese dei revisori, dei consulenti fiscali e legali e le commissioni legate alla quotazione delle Società o qualsiasi fondo incluse tutte le commissioni richieste dall'Agente di Quotazione; la « funding levy » del settore da pagare alla Banca Centrale. Gli Amministratori avranno diritto di ricevere una commissione annuale dalla Società, con interessi quotidiani e pagabile mensilmente retroattivamente, che non ecceda lo 0,05% del Valore Netto del patrimonio della Società. La Banca Depositaria avrà diritto di ricevere una commissione annuale dalla Società che non ecceda lo 0,03% del Valore Netto del patrimonio della Società. Infine i Direttori avranno diritto ad una commissione e remunerazione dei loro servizi ad una tariffa da determinare puntualmente dai Direttori premesso che tale commissione non ecceda la somma di 60.000 EUR all'anno per Direttore

senza approvazione del Consiglio

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Comgest Growth Europe R EUR Acc	2.00%
Comgest Growth GEM PC EUR R Acc	2.00%
Comgest Growth Emerging Mkts R EUR Acc	2.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo di ciascuna quota viene calcolato e pubblicato su base giornaliera presso il sito della società (www.comgest.com) e sui principali provider come Reuters e Bloomberg.

Dexia Asset Management

Gestore: Dexia Asset Management

Sede legale: 136, route d'Arlon, L -1150 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Dexia S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Dexia Index Arbitrage C EUR

Macro Categoria: Flessibile

Codice Skandia: DE1001 **Codice ISIN:** FR0010016477

Finalità: Il FCI ha l'obiettivo di ricercare, entro la durata d'investimento minima consigliata, una performance superiore all'EONIA per le quote Classiques denominate in euro attuando o principalmente strategie di arbitraggio su azioni e/o indici.

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Le Il FCI ricorrerà ad azioni quotate su un mercato regolamentato (essenzialmente di grandi e medie capitalizzazioni) e a titoli assimilabili, tra cui le quote o azioni di "Closed-end Funds" rispondenti ai criteri di eleggibilità fissati dal Codice monetario e finanziario e negoziate su un mercato regolamentato in una percentuale compresa tra lo 0 e il 100% del portafoglio in funzione delle strategie di arbitraggio del fondo. IL FCI potrà altresì investire fino al 100% del proprio patrimonio in obbligazioni e altri titoli di credito. Ai fini della diversificazione del portafoglio, il FCI potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio in azioni o in quote di OICVM francesi o europei coordinati, di tutte le classificazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati regolamentati francesi ed europei

Categorie di emittenti: emittenti privati: Crédits Corporate e titoli di istituti finanziari

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio: - Per le quote Classiques denominate in euro: Il FCI acquista e vende titoli denominati in valute diverse dalla valuta della quota. Malgrado una politica di copertura sistematica degli attivi investiti, è possibile che il FCI subisca l'impatto sfavorevole del mercato dei cambi sulle plusvalenze generate tra due periodi di copertura. Si tratta di un rischio residuo.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Al fine di realizzare l'obiettivo di gestione, il FCI potrà ricorrere a: - strumenti derivati (future, opzioni, swap) sui mercati regolamentati, organizzati o fuori borsa, a fini di copertura e/o di esposizione al rischio azionario, su indici, di cambio e di volatilità, ma anche a scopo di copertura sul mercato dei tassi e del credito; - il FCI potrà investire in ETF (Exchange Traded Funds) negoziati sui mercati regolamentati; - titoli con incorporazione di derivati, come i warrant. Il FCI potrà inoltre ricorrere, per la gestione del capitale, ai depositi, ai prestiti in contanti e alle operazioni di acquisizione e cessioni temporanee di titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il fondo può effettuare il finanziamento di operazioni di arbitraggio. La strategia di base è quello di approfittare delle variazioni del prezzo dei titoli, quando accade un adeguamento negli indici. Quando un titolo è inserito in un indice o quando il suo peso è aumentato, il suo valore aumenta di solito inizialmente. Il suo prezzo tende in genere a scendere, successivamente, in una tipica "significa pattern" inversione (e viceversa quando la sicurezza viene rimossa). Fondi che riproducono indici hanno necessità di eseguire acquisti importanti, al fine di riflettere la maggiore rappresentanza della sicurezza in un indice (e viceversa).

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato. In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 1,16%

Classi di quote: c

Classe ad accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dexia Asset Management

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. A ciascuna valutazione del fondo, verrà determinato un patrimonio di riferimento sulla base di un investimento teorico di tutte le sottoscrizioni ricevute durante il periodo (il patrimonio netto contabile alla fine dell'esercizio precedente è assimilato a una sottoscrizione di inizio periodo). In caso di rimborso, l'ultimo patrimonio di riferimento determinato e l'ammontare cumulato di sottoscrizioni risultante fino alla vigilia di tale determinazione, vengono ridotti preventivamente in proporzione al numero di azioni riscattate. Analogamente, una parte dell'eventuale accantonamento per spese di gestione variabili sul portafoglio, rilevato contabilmente in occasione dell'ultima valutazione è, in proporzione al numero di quote riscattate, attribuito definitivamente a un conto di terzi specificato. Tale quota delle spese di gestione variabili viene riconosciuta al gestore al momento del riscatto. Al momento della valorizzazione del Fondo, se il patrimonio, definito come patrimonio netto contabile, al netto delle spese di gestione variabili su riscatti, ma escluso l'accantonamento per spese variabili relative alle azioni ancora in circolazione, è superiore al patrimonio di riferimento, si constaterà una sovraperformance (sottoperformance in caso contrario). Vedi tabella 1. L'accantonamento per spese di gestione variabili sul patrimonio viene adeguato al 20% dell'ammontare di questa nuova sovraperformance, mediante attribuzione o riduzione dell'accantonamento, prima del calcolo del valore di liquidazione. Le riduzioni degli accantonamenti non possono superare le attribuzioni. Al gestore viene riconosciuto un accantonamento per le spese di gestione variabili sul portafoglio solamente per l'importo esistente a fine esercizio. Il periodo di riferimento sarà l'esercizio contabile. I sottoscrittori possono richiedere in ogni momento, presso il gestore, la comunicazione delle modalità di calcolo delle spese di gestione variabili. L'importo globale delle spese di gestione variabili sarà riportato nella relazione annuale del FCI.

Altri costi

Le spese di funzionamento e di gestione coprono tutti i costi fatturati direttamente all'OICVM, con l'eccezione dei costi di transazione e, se presente, della commissione di sovraperformance. Le spese di transazione comprendono le spese di intermediazione (intermediazione, imposte di borsa, ecc.) e la commissione di movimento. Le spese di funzionamento e di gestione comprendono in particolare le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese di deposito, di custodia e di audit. Costo indotto dall'acquisto di OICVM e/o di fondi d'investimento: alcuni OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisizione e la proprietà di un OICVM target (o di un fondo d'investimento) implicano per l'OICVM spese fatturate direttamente all'OICVM target, che costituiscono costi indiretti per l'OICVM acquirente. In alcuni casi, l'OICVM acquirente ha la facoltà di negoziare determinate retrocessioni, ovvero riduzioni su alcune di queste spese. Queste riduzioni vanno a diminuire il totale delle spese effettivamente sostenute dall'OICVM acquirente. Altre spese fatturate all'OICVM. Anche altre spese possono essere fatturate all'OICVM. Si tratta di: - commissioni di sovraperformance, che remunerano la Società di Gestione nel momento in cui l'OICVM supera i propri obiettivi; - commissioni di movimento, che è una commissione fatturata all'OICVM per ogni operazione sul portafoglio. Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla possibilità che queste altre spese varino considerevolmente da un anno all'altro e sul fatto che i valori presentati in questa sede sono stati constatati nel corso dell'esercizio precedente.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Dexia Index Arbitrage C EUR	0.80%	importo percentuale : 20%	Indice Eonia

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle azioni verrà calcolato ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi, eccetto i giorni festivi legali in Francia. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul Sito web della società.

Dexia Bonds

Gestore: Dexia Asset Management

Sede legale: 136, route d'Arlon, L -1150 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Dexia S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Dexia Bonds Euro Short Term C Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: DE4008 **Codice ISIN:** LU0157929810

Finalità: Il comparto mira ad ottenere una crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (ivi compresi obbligazioni, notes, cambiali e altri titoli assimilabili). Tali titoli potranno essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attività, emessi da Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati e semi-pubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia). Per la parte restante del patrimonio, il comparto può detenere delle liquidità ovvero investire in titoli di credito diversi da quelli sopra descritti, o, sino a un massimo del 10%, in diritti di partecipazione.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Dato non definito.

Categorie di emittenti: Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati e semi-pubblici. Emittenti considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio di credito e al rischio di controparte.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Ai fini di una buona gestione del portafoglio, il comparto potrà ricorrere anche alle tecniche e agli strumenti finanziari legati ai rischi di cambio, di tassi di interesse, di spread di credito e di volatilità (in particolare Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Value Growth.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

Classi di quote: classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.16

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.240%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Dexia Asset Management
Sede legale: 136, route d'Arlon, L -1150 Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: Dexia S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Dexia Bonds Emerging Markets C EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: DE4007 **Codice ISIN:** LU0594539719

Finalità: Il fondo mira ad ottenere una crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe il proprio patrimonio principalmente in titoli di credito (ivi compresi obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili), a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi. Per la parte restante del patrimonio, il comparto può detenere delle liquidità ovvero investire in titoli di credito diversi da quelli sopra descritti, o, sino a un massimo del 10%, in diritti di partecipazione.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Paesi Emergenti.

Categorie di emittenti: Stati, organismi internazionali e sovranazionali, enti di diritto pubblico ed emittenti privati e semi-pubblici di paesi che potrebbero essere inclusi nei grandi indici rappresentativi dei mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio: Rischio credito, Rischio controparte, Rischio legato ai paesi emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Ai fini di una buona gestione del portafoglio, il comparto potrà ricorrere anche alle tecniche e agli strumenti finanziari legati ai rischi di cambio, di tassi di interesse, di spread di credito e di volatilità (in particolare Swap (Currency Exchange Swap - Interest Rate Swap - Credit Default Swap - Inflation Swap) - Contratti a termine - Opzioni - Future).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Value Growth.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote: classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dexia Bonds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Commissioni di amministrazione pari ad un massimo dello 0,09%. Le commissioni sono espresse quale percentuale annuale del valore patrimoniale netto medio del comparto e sono dovute alla fine di ogni trimestre. Commissioni percepite dalla Banca Depositaria sono pari ad un massimo dello 0,02%. Tali commissioni non includono le spese e gli esborsi (spese per le comunicazioni elettroniche e telefoniche, telefax; spese di conferma bancaria, di stampa, di pubblicazione e di spedizione, ecc.) sostenuti dalla Società di Gestione, dai suoi delegati e/o dalla Banca Depositaria nell'esercizio delle loro funzioni. Sono a carico della SICAV le spese di costituzione e collocamento, ivi comprese le spese di redazione e di stampa del Prospetto, le spese notarili e amministrative, i costi di stampa dei certificati azionari, nonché i costi relativi all'ammissione delle azioni della SICAV alla quotazione presso la Borsa valori di Lussemburgo. Gli oneri e le spese derivanti all'aggiornamento del Prospetto potranno essere ammortizzate nei primi cinque esercizi sociali successivi. La SICAV si fa inoltre carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute alla Società di Gestione e ai suoi delegati, agli agenti pagatori, ai rappresentanti permanenti presso i luoghi di registrazione nonché a qualsiasi altro impiegato e mandatario nominato dalla SICAV, ai consulenti indipendenti, oltre alle spese per i servizi legali e di revisione), nonché i costi di stampa e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, le commissioni d'intermediazione, le imposte, le tasse, i contributi e gli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, le spese di registrazione della SICAV, le spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative e di borsa, nonché le spese di spedizione, telefono e telex. Gli oneri e le spese relativi all'apertura di un determinato comparto potranno essere ammortizzati su cinque anni, esclusivamente sul patrimonio di tale nuovo comparto. Gli altri oneri e spese che non sono direttamente imputabili a un comparto specifico verranno ripartiti equamente tra i diversi comparti oppure, ove ciò sia imposto dall'ammontare degli oneri e delle spese in questione, essi saranno ripartiti tra i diversi comparti proporzionalmente all'attivo netto degli stessi.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Dexia Bonds Emerging Markets C EUR Hdg	1.00%
Dexia Bonds Euro Short Term C Acc	0.40%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto dei comparti attivi viene calcolato a Lussemburgo ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo ("data di valutazione"). Qualora la data di valutazione sia un giorno festivo legale o bancario in Lussemburgo, la data di valutazione sarà il giorno lavorativo bancario successivo. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul Sito web della compagnia.

Dexia Money Market

Gestore: Dexia Asset Management

Sede legale: 136, route d'Arlon, L -1150 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Dexia S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Dexia Money Market Euro C Acc

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: DE5001 **Codice ISIN:** LU0093583077

Finalità: Ottimizzare la gestione del loro capitale a breve termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio

dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto sarà esclusivamente investito in strumenti del mercato monetario (compresi ABS, MBS e Money Market Derivatives con scadenza residua inferiore a 12 mesi), in obbligazioni con scadenza residua inferiore a 12 mesi o con tasso di interesse rivedibile almeno annualmente, nonché in depositi, liquidità e strumenti finanziari assimilabili, in termini di rendimento, ad uno dei prodotti summenzionati. Il comparto sarà esclusivamente investito in strumenti del mercato monetario (compresi ABS, MBS e Money Market Derivatives con scadenza residua inferiore a 12 mesi), in obbligazioni con scadenza residua inferiore a 12 mesi o con tasso di interesse rivedibile almeno annualmente, nonché in depositi, liquidità e strumenti finanziari assimilabili, in termini di rendimento, ad uno dei prodotti summenzionati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: primari emittenti o garantiti da garanti di prim'ordine (investment grade BBB-/Baa3).

Specifici fattori di rischio: Non sono evidenziati specifici fattori di rischio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto potrà inoltre ricorrere ad altri prodotti derivati, unicamente a fini di copertura e nel rispetto della politica di investimento descritta in precedenza.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Prevalentemente 100% top-down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

Classi di quote: classic

Destinata alle persone fisiche e giuridiche, offre azioni di capitalizzazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.18

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale

nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.270%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dexia Money Market

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Commissioni percepite dalla Banca Depositaria Tali commissioni non includono le spese e gli esborsi (spese per le comunicazioni elettroniche e telefoniche, telefax; spese di conferma bancaria, di stampa, di pubblicazione e di spedizione, ecc.) sostenuti dalla Società di Gestione, dai suoi delegati e/o dalla Banca Depositaria nell'esercizio delle loro funzioni. Sono a carico della SICAV le spese di costituzione e collocamento, ivi comprese le spese di redazione e di stampa del presente Prospetto, le spese notarili e amministrative, i costi di stampa dei certificati azionari, nonché i costi relativi all'ammissione delle azioni della SICAV alla quotazione presso la Borsa valori di Lussemburgo. Gli oneri e le spese derivanti all'aggiornamento del presente Prospetto potranno essere ammortizzate nei primi cinque esercizi sociali successivi. La SICAV si farà carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute alla Società di Gestione e ai suoi delegati, agli agenti pagatori, ai consulenti indipendenti, oltre alle spese per i servizi legali e di revisione), nonché i costi di stampa e distribuzione dei prospetti e delle relazioni annuali e semestrali, i costi pubblicitari, le commissioni d'intermediazione, le imposte, le tasse, i contributi e gli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, le spese di registrazione della SICAV, le spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative, i canoni dovuti alle autorità di controllo dei paesi in cui le sue azioni sono offerte, nonché le spese di spedizione, telefono e telex. Gli oneri e le spese derivanti all'apertura di un determinato comparto potranno essere ammortizzati su cinque anni, esclusivamente sul patrimonio di tale nuovo comparto. Gli oneri e le spese che non sono attribuibili ad un determinato comparto saranno imputati ai vari comparti in parti uguali o, qualora gli importi in gioco lo giustifichino, proporzionalmente alle loro rispettive attività nette. Tali oneri e spese saranno possibilmente imputati in un primo tempo ai ricavi di investimento del comparto o dei comparti interessati. Gli oneri e le

spese riconducibili a un determinato comparto verranno imputate direttamente ad esso.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Dexia Money Market Euro C Acc	0.45%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario per azione di ogni comparto e/o per classe di azioni di ciascun comparto, sono resi pubblici a ogni data di valutazione, presso la sede legale della SICAV in Lussemburgo e sul sito della compagnia.

Dexia Quant

Gestore: Dexia Asset Management

Sede legale: 136, route d'Arlon, L -1150 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Dexia S.A.

Denominazione Proposta di investimento: Dexia Quant Eqs USA C Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: DE2009

Codice ISIN: LU0163125924

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in valori mobiliari di tipo azionario e fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha inoltre la facoltà, entro i limiti di investimento previsti nel prospetto, di ricorrere a titolo accessorio a strumenti finanziari come i contratti a termine (future) su indice borsistico, agli strumenti del mercato monetario, ai depositi, ai warrant e ad altri valori mobiliari di questo tipo. Potrà accessoriamente detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di modello: la selezione dei valori che entrano nella composizione del fondo viene effettuata essenzialmente per mezzo di modelli quantitativi. Esiste il rischio che tali modelli siano meno efficaci, o addirittura presentino lacune in alcune circostanze specifiche di mercato.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La strategia di investimento si basa sulla selezione dei valori individuali, che sarà operata principalmente mediante modelli quantitativi. Questi modelli adottano una serie di criteri d'analisi, quali i criteri di valorizzazione, di crescita o di evoluzione dei corsi e dei benefici, al fine di formulare consigli d'acquisto e di vendita sui valori costitutivi dell'universo degli investimenti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 Composite TR USD

Classi di quote: classic

classe destinata alle persone fisiche e alle persone giuridiche che si differenzia per il regime commissionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto

realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dexia Quant

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Sono a carico del fondole spese afferenti la sua costituzione, ivi comprese le spese di preparazione e di stampa del Prospetto, le spese notarili, i costi d'iscrizione presso le autorità amministrative e di borsa. La SICAV si fa inoltre carico di tutti i costi attinenti alla propria gestione (ivi compresi gli emolumenti e le spese di trasferta o altre spese sostenute dagli amministratori, le commissioni di Banca Depositaria e dei suoi corrispondenti, le commissioni e le spese dovute ai suoi delegati, agli agenti pagatori), nonché i costi di stampa e distribuzione delle relazioni annuali e semestrali, le commissioni d'intermediazione, le imposte, le tasse, i contributi e gli oneri che gravano sulle società e imputabili alla SICAV, le spese di registrazione della SICAV, le spese di mantenimento di tale registrazione presso tutte le agenzie governative e di borsa, nonché le spese di spedizione, telefono e telex.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Dexia Quant Eqs USA C Acc	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi vengono calcolati su base giornaliera e sono disponibili sia sul sito della società (www.dexia-am.com) che sui principali provider dati: Bloomberg, Interactive Data Corporation, Morningstar, Reuters, Bluerating, Fundinfo IT.

Dws invest sicav

Gestore: Dws investment s.a.

Sede legale: 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Deutsche Bank Group

Denominazione Proposta di investimento: DWS Invest Euro Bonds (Short) LC

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: DW4002 **Codice ISIN:** LU0145655824

Finalità: conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (iBoxx Euro Overall 1-3Y (RI))

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il fondo investe in obbligazioni statali e societarie denominate in euro o soggette a copertura valutaria nei confronti dell'euro, titoli ipotecari e obbligazioni societarie. La durata residua media dei titoli obbligazionari e degli investimenti equiparabili non deve essere superiore ai 3 anni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Principalmente statali e societarie

Specifici fattori di rischio: Per i rischi relativi al comparto sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: IBOXX EUR Overall 1-3 Yr PR

Classi di quote: Ic

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento	Orizzonte
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Dws investment s.a.

Sede legale: 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Deutsche Bank Group

Denominazione Proposta di investimento: DWS Invest Emerg Mkts Top Div Plus LC

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: DW2011 **Codice ISIN:** LU0329760002

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe prevalentemente in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni cum warrant, warrant, certificati di godimento, certificati indicizzati nonché strumenti finanziari garantiti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è sottoposto a elevati rischi operativi e a rischi legati alla custodia dei titoli. In caso di insolvenza, di violazioni all'obbligo di diligenza o di comportamento indebito della banca depositaria, gli investimenti in custodia possono essere sottratti, in tutto o in parte, alla accessibilità da parte del fondo e a suo danno.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "value growth".

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: lc

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Dws investment s.a.

Sede legale: 2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Deutsche Bank Group

Gestore delegato: DWS Investment GmbH

Sede legale del gestore delegato: Mainzer Landstr. 178-190 D-60327 Frankfurt/Main

Nazionalità del gestore delegato: Tedesca

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Deutsche Bank Group.

Denominazione Proposta di investimento: DWS Invest Top Dividend LC

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: DW2009 **Codice ISIN:** LU0507265923

Finalità: conseguimento di un rendimento superiore alla media.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in

azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Non sono evidenziati specifici fattori di rischio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri, di primaria importanza: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore, ossia, vengono analizzati i dati fondamentali di una società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World High Div Yld NR

L'indice segue le società di tecnologia con alta distribuzione di dividendi; basandosi in tecniche di gestione Value.

Classi di quote: Ic

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Dws invest sicav

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance corrisponde al 25% delle differenze in eccesso tra il rendimento del comparto e il rendimento di un investimento sul mercato monetario. La base di calcolo il rendimento di un investimento sul mercato monetario in euro a 3 mesi corrispondente ai tassi di riferimento interbancario Euribor nell'ultimo giorno di fine trimestre per investire in euro a 3 mesi, più 300 punti base. La commissione di performance per la rispettiva classe di azioni viene calcolata giornalmente e regolata annualmente. La commissione di performance che dovesse risultare in base al confronto giornaliero verrà accantonata nel patrimonio del comparto per ogni classe di azioni. Se nel corso dell'esercizio fiscale il rendimento delle azioni dovesse scendere al di sotto del summenzionato rendimento target, si provvederà a eliminare, sempre in base al confronto giornaliero, la commissione di performance accantonata durante l'esercizio annuale corrispondente. L'ammontare della commissione di performance accantonata esistente al termine dell'esercizio fiscale potrà essere prelevato. Non è necessario recuperare una performance negativa nel periodo di liquidazione successivo.

Altri costi

Potranno essere addebitate alla Società d'investimento anche le seguenti commissioni e spese:» la commissione di amministrazione, che fondamentalmente viene calcolata in funzione del patrimonio netto del fondo. La Società di Gestione e l'Amministratore definiscono l'ammontare concreto della commissione nel contratto di amministrazione, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. La commissione può variare a seconda della classe di quote. L'ammontare della commissione versata è indicato nel Rendiconto Annuale della Società. oltre alla commissione di amministrazione, all'Amministratore vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non assolate attraverso la commissione. L'attività di amministrazione comprende tutte le mansioni amministrative, contabili e di altro tipo previste dalla legge o da regolamenti integrativi per l'amministrazione centrale di un fondo in Lussemburgo;» la commissione all'ufficio di registro e di trasferimento, e a eventuali sub-transfer agent per la tenuta del registro delle quote e l'esecuzione delle operazioni di emissione, rimborso e conversione delle quote. La commissione viene calcolata in funzione del numero dei registri tenuti. La commissione può variare a seconda della classe di quote. Oltre alla commissione, all'ufficio di registro e di trasferimento vengono rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non ancora assolate con la commissione.», la commissione alla banca depositaria per la custodia dei valori patrimoniali, che viene calcolata fondamentalmente in funzione dei valori patrimoniali custoditi (escluse le spese di transazione della banca depositaria). La Società e la banca depositaria definiscono l'ammontare concreto della commissione nel contratto di custodia, nel rispetto delle prassi vigenti sul mercato lussemburghese. L'ammontare della commissione versata è indicato nel Rendiconto Annuale del fondo. Oltre alla commissione, alla banca depositaria potranno essere o verranno rimborsate le spese e le uscite sostenute nell'ambito della propria attività e non assolate attraverso la commissione.»; la commissione dei membri del Consiglio di Amministrazione, fissata dal Consiglio di Amministrazione;»; spese della società di revisione, dei rappresentanti e dei rappresentanti fiscali;» spese per la stampa, la spedizione e la traduzione di tutti i documenti informativi previsti dalla legge, così come le spese per la stampa e la distribuzione di tutti gli ulteriori

documenti e relazioni necessari ai sensi di legge o delle normative approvate dalle autorità;» spese per un'eventuale quotazione o registrazione presso una borsa valori nazionale o estera;» altre spese relative all'investimento e all'agevolazione del patrimonio di ogni comparto;» le spese di costituzione e altre spese connesse potranno essere addebitate al comparto interessato. In caso di addebito, i costi verranno ammortizzati nel corso di un massimo di cinque anni. si prevede che le spese di costituzione non supereranno i 50.000,00 euro;» le spese relative alla stesura, al deposito e alla pubblicazione dello statuto oltre ad altri documenti relativi alla Società, comprese le richieste di registrazione, i prospetti o le note scritte presentati presso tutte le autorità di registrazione e le borse (fra cui le associazioni di operatori in titoli locali) che devono essere prodotti per il fondo o l'offerta di quote;» le spese per le pubblicazioni destinate ai detentori di quote;» i premi assicurativi, le spese postali, telefoniche e di fax;» spese per il rating di un comparto eseguito da agenzie di rating riconosciute a livello internazionale;» spese per la liquidazione di una classe di quote o di un comparto;» spese per associazioni di categoria;» spese relative al conseguimento e al mantenimento di uno status che permetta di investire direttamente in beni patrimoniali di un paese o di apparire direttamente sui mercati di un paese in qualità di partner contrattuale;» spese relative all'utilizzo di nomi di indici, in particolare tasse di licenza. Inoltre potranno essere addebitate anche le seguenti spese e commissioni:» tutte le imposte gravanti sui valori patrimoniali del fondo e sul fondo stesso (in particolare la *taxe d'abonnement*), oltre alle eventuali imposte connesse alle spese di gestione e di custodia;» spese risultanti alla Società di Gestione, all'Amministratore, al gestore del fondo, alla banca depositaria, al transfer agent o a terzi incaricati dalla Società di fornire consulenza giuridica, se sostenute nell'interesse dei detentori di quote;» spese relative all'acquisto e alla vendita di beni patrimoniali (incluse le spese di transazione della banca depositaria non comprese nella commissione della banca depositaria per la custodia);» spese risultanti contestualmente all'istruzione e realizzazione di operazioni di prestito titoli, sotto forma di commissione forfetaria della Società di Gestione applicabile fino al 50% dei proventi derivanti dalla conclusione delle suddette operazioni di prestito titoli effettuate per conto del rispettivo comparto, ma senza superare lo 0,2% annuo del patrimonio netto del comparto in base al valore d'inventario netto calcolato nel giorno di valutazione.» Spese straordinarie (ad esempio le spese processuali) sostenute nell'interesse dei detentori di quote del fondo; la decisione sull'assunzione delle spese spetterà al Consiglio di Amministrazione; tali spese dovranno essere dettagliate separatamente nel Rendiconto Annuale. Le spese per attività di marketing non saranno a carico della Società d'investimento. La liquidazione delle commissioni avviene a fine mese. I costi complessivi vengono imputati in prima istanza alle rendite correnti, quindi agli utili da capitale e infine al patrimonio del comparto. Le spese di cui sopra vengono espresse nei Rendiconti Annuali. f) In caso di acquisto di quote di fondi, gestite direttamente o indirettamente dalla Società stessa o da un'altra società collegata alla Società in virtù di gestione o controllo collettivi ovvero di sostanziale partecipazione diretta o indiretta a più del 10% del capitale o dei diritti di voto ("fondi collegati"), al fondo si potrà addebitare solo un compenso forfetario ridotto, pari allo 0,25%, in base all'entità degli investimenti suddetti. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfetario a favore del fondo. Se la Società investe in quote di fondi collegati, che presentano un compenso forfetario ridotto rispetto al compenso forfetario del fondo, invece del compenso forfetario ridotto (fino allo 0,25%) per le quote acquistate, la Società potrà addebitare al fondo la differenza fra il compenso forfetario del fondo e il compenso forfetario del fondo collegato. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfetario a favore del fondo e/o del fondo collegato. Per le quote d'investimento acquistate per il fondo, nel Rendiconto Annuale e nella Relazione Semestrale verrà pubblicato l'importo delle commissioni di emissione e di rimborso applicate al fondo nel periodo di riferimento per l'acquisto e il rimborso di quote di hedge fund nazionali ed esteri. In caso di acquisto di fondi collegati, la Società o l'altra società non potrà applicare alcuna commissione di emissione e di rimborso per l'acquisto e il rimborso. Inoltre, nelle relazioni verrà resa nota la commissione di gestione per quote d'investimento applicata al fondo dalla Società stessa, da un'altra Società d'investimento di capitali, da una Società d'investimento per azioni a capitale variabile o da un'altra società alla quale la Società di Gestione sia collegata in virtù di una sostanziale partecipazione indiretta o diretta di più del 10% del capitale o dei diritti di voto o da un'altra Società d'investimento estera, compresa la sua Società di Gestione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
DWS Invest Top Dividend LC	1.50%
DWS Invest Emerg Mkts Top Div Plus LC	1.50%
DWS Invest Euro Bonds (Short) LC	0.60%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il calcolo del valore delle quote viene effettuato ogni giorno lavorativo bancario a Lussemburgo e a Francoforte sul Meno, inoltre i prezzi aggiornati vengono pubblicati giornalmente sul Sito web della società: [sito www.dws.com](http://www.dws.com).

East Capital (Lux)

Gestore: East Capital AB

Sede legale: Kungsgatan 33 - Box 1364

Nazionalità: 111 93 Stoccolma

Gruppo di appartenenza: East Capital

Denominazione Proposta di investimento: East Capital Lux Eastern European A EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: EC2002 **Codice ISIN:** LU0332315638

Finalità: crescita del capitale investito nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Molto alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il patrimonio del fondo consiste per almeno il 75% in azioni e strumenti equivalenti che investono in società con sede in Europa dell'Est.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Albania, Armenia, Austria, Azerbaijan, Belario, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Estonia, Georgia, Grecia, Ungheria, Lettonia, Lituania, Kazakistan, Kirgizstan, Macedonia, Moldova, Montenegro, Polonia, Romania, Russia, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Tajikistan, Turkmenistan, Turkey, Ucraina and Uzbekistan.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono i seguenti: rischio paesi emergenti, rischio valuta, rischio economico-politico di ciascun paese.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: I principali pilastri della filosofia di investimento sono l'analisi fondamentale e la selezione di attiva di titoli azionari.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM Europe NR USD
Indice azionario dei titoli dei paesi emergenti europei.

Classi di quote: A
Azioni ad accumulo.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 1.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.500%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di East Capital (Lux)**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente***Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Il Gestore degli Investimenti verrà remunerato dalla Società di coordinamento amministrativo attingendo alle commissioni che quest'ultima riceve dal Fondo. La Banca Depositaria ha diritto a ricevere una commissione variabile (espressa in percentuale della media del patrimonio netto del pertinente Comparto) compresa tra lo 0,05% e lo 0,50% annuo, a seconda del patrimonio, delle aree geografiche in cui vengono effettuati gli investimenti e/o della dimensione del pertinente Comparto. Oltre alle commissioni basate sulle transazioni, il Responsabile dell'Amministrazione Centrale ha diritto a ricevere una commissione variabile (espressa in percentuale del valore patrimoniale netto) massima pari allo 0,06% annuo e una commissione fissa annua pari a 30.000 EUR. Al Fondo vengono

addebitati i seguenti ulteriori costi: 1) Tutte le imposte e i diritti eventualmente dovuti per il patrimonio del Fondo o i proventi del Fondo, in particolare la tassa di sottoscrizione (cfr. il successivo paragrafo Condizione fiscale) addebitati al patrimonio netto del Fondo. 2) Commissioni d'intermediazione e spese per operazioni relative ai titoli in portafoglio. 3) Remunerazione dei corrispondenti della Banca Depositaria. 4) Costi straordinari sostenuti, in particolare per qualsiasi procedura di verifica o procedimento legale intrapresi per proteggere gli interessi degli Azionisti. 5) Costi di redazione, stampa e presentazione di documenti amministrativi, prospetti informativi e note esplicative presso tutte le autorità, diritti dovuti per la registrazione e la gestione del Fondo a tutte le autorità e alle borse valori ufficiali, costi di redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle relazioni periodiche e di altri documenti necessari per legge, costi di contabilizzazione e calcolo del valore patrimoniale netto, di redazione, distribuzione e pubblicazione delle comunicazioni agli Azionisti, onorari di consulenti legali, esperti e revisori contabili indipendenti e tutte le altre spese di gestione di natura simile. 6) Costi di costituzione stimati a 250.000 EUR, che verranno ammortizzati in un periodo non superiore ai 5 anni. Di norma le spese di costituzione di un nuovo Comparto vengono sostenute esclusivamente dal Comparto stesso. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può decidere, qualora ciò risulti più equo per i Comparti interessati, che i costi iniziali di costituzione del Fondo non ancora ammortizzati al momento del lancio del nuovo Comparto vengano sostenuti in misura eguale da tutti i Comparti esistenti, incluso il nuovo. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre decidere che i costi di apertura di nuovi Comparti vengano sostenuti dai Comparti esistenti. Ognuno degli Amministratori e dei Delegati del Consiglio di Amministrazione avrà diritto a ricevere la remunerazione per i servizi resi alla tariffa di volta in volta stabilita dall'assemblea generale degli Azionisti. Inoltre, ogni Amministratore e Delegato potranno ottenere il rimborso delle ragionevoli spese di viaggio e alloggio, nonché di altre eventuali spese sostenute per partecipare alle riunioni del consiglio d'amministrazione o alle assemblee generali degli Azionisti e per recarsi dal Gestore degli Investimenti. Tutte le spese ricorrenti verranno dedotte dai ricavi del Fondo, quindi dalle plusvalenze realizzate, infine dal patrimonio del Fondo. Gli altri costi possono essere ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque anni. I costi derivanti dal calcolo del valore patrimoniale netto dei vari Comparti verranno ripartiti tra i Comparti in proporzione al loro patrimonio netto, tranne qualora tali costi riguardino specificatamente un Comparto, nel cui caso verranno addebitati al medesimo.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
East Capital Lux Eastern European A EUR	2.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto di ogni Classe nel Comparto sarà calcolato ogni giorno di apertura delle banche in Lussemburgo, Svezia e Russia. Pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul nostro sito: www.eastcapital.com

Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Gestore: Eaton Vance Advisor (Ireland) Limited

Sede legale: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Eaton Vance Corp

Denominazione Proposta di investimento: Eaton Vance Intl(IREL) Par EmMkts M2 \$

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: EA2005 **Codice ISIN:** IE00B2NF8V28

Finalità: ricerca della crescita del capitale nel lungo periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe in un portafoglio diversificato di titoli azionari negoziabili di società che sono residenti in o che ricavano oltre il 50% dei loro redditi o utili dai paesi dei mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: mercati emergenti

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: includere rischi legati alle normali oscillazioni del mercato, rischi del tasso d'interesse, del credito, e di liquidità

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Si segnala che, non rientra tra le attuali prospettive della Società, quella di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio ai fini di investimento. Si fa presente agli eventuali investitori che il Comparto potrà o meno utilizzare contratti currency forward e contratti spot per coprire i rischi dell'esposizione valutaria derivante dagli investimenti in patrimoni aventi valuta diversa rispetto alla Valuta Base. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Approccio quantitativo

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

Classi di quote: a2\$

Classe ad accumulazione dei proventi. Si differenzia in base alla sottoscrizione iniziale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Eaton Vance International (Ireland) Funds plc

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le spese di costituzione dei Comparti saranno indicate negli specifici Supplementi. Alcuni altri costi e spese derivanti dalle operazioni dei Comparti sono sostenuti dal patrimonio dei relativi Comparti, incluse, a titolo esemplificativo, le spese relative all'autorizzazione e le altre spese connesse con le autorità regolamentari, di controllo o fiscali di altre giurisdizioni nonché con la prestazione di servizi di gestione, gestione degli investimenti, amministrativi e di deposito; le commissioni per servizi agli azionisti; le spese derivanti dalla redazione e dalla stampa del Prospetto, dalla vendita, dal materiale pubblicitario e dagli altri documenti distribuiti agli investitori; tasse e commissioni; emissione, acquisto, riacquisto e rimborso delle Azioni; agenti per il trasferimento, agenti per la distribuzione di dividendi; agenti per i servizi agli Azionisti e conservatori dei registri; spese relative alla stampa, alla spedizione, alla revisione, alla contabilità e spese legali; rendiconti agli Azionisti e agli organismi governativi; assemblee degli Azionisti e relativa raccolta delle deleghe (se presenti); premi assicurativi; tasse per l'iscrizione e la partecipazioni ad associazioni; e tutte le altre spese straordinarie ed eccezionali che possono insorgere. Le spese saranno sostenute dal Comparto o dai Comparti a cui si riferiscono, secondo gli Amministratori. Qualora le spese non siano facilmente attribuibili a uno specifico Comparto, gli Amministratori potranno discrezionalmente stabilire a quale Comparto addebitare le spese. In tal caso le spese saranno normalmente attribuite a tutti i Comparti proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto dello specifico Comparto. Per informazioni specifiche relative alle spese consultare il Supplemento al Prospetto Informativo della Società di gestione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Eaton Vance Intl(IRL) Par EmMkts M2 \$	0.90%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato in ogni Giorno di Negoziazione per ogni Comparto sarà pubblicato dopo ogni Giorno di Negoziazione sul sito della Società, www.eatonvance.com e sugli o per il tramite degli altri mezzi di informazione, di volta in volta individuati dal Gestore.

Edmond de Rothschild

Gestore: Edmond de Rothschild Asset Management
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIGI
Nazionalità: Francia
Gruppo di appartenenza: Edmond de Rothschild

Denominazione Proposta di investimento: EdR Europe Value & Yield C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ED2003 **Codice ISIN:** FR0010588681

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il FCI sarà esposto a un livello minimo del 75% e fino al 110% del suo attivo in azioni di paesi della Comunità Europea, direttamente e/o a titolo accessorio mediante degli OICVM e/o attraverso l'utilizzo di contratti finanziari. Il FCI potrà intervenire sui contratti finanziari negoziati nei mercati internazionali, siano essi regolamentati, organizzati o consensuali a fin di copertura. Per gestire la sua tesoreria, il FCI potrà ricorrere nel limite di: 25% dell'attivo netto a dei titoli di credito od obbligazioni pubbliche o private, a tasso fisso o variabile, espresse in Euro di categoria Investment Grade.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Comunità Europea, in quota residuale paesi membri dell'Associazione Europea del Libero Scambio (A.E.L.E.), i paesi membri dello Spazio Economico Europeo, i paesi europei candidati all'ingresso nella Comunità europea.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito, Rischio di liquidità, Rischio collegato ai derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il fondo opera una gestione attiva di selezione dei titoli ("stock-picking") quotati su un universo di titoli provenienti principalmente dalla Comunità Europea, la cui capitalizzazione è essenzialmente superiore a 2,5 miliardi di euro.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: c

classe di quote a capitalizzazione destinata a tutti gli investitori

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore- contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Edmond de Rothschild Asset Management
Sede legale: 47 rue du Faubourg Saint-Honoré -75008 PARIGI
Nazionalità: Francia
Gruppo di appartenenza: Edmond de Rothschild

Denominazione Proposta di investimento: EdR Europe Synergy A

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ED2002 **Codice ISIN:** FR0010398966

Finalità: L'obiettivo del FCI è la ricerca di performance mediante l'esposizione sui mercati azionari principalmente della Comunità europea selezionando discrezionalmente valori in un universo d'investimento paragonabile all'indice MSCI Europe.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: FCI sarà esposto fino a un limite minimo del 75% e fino al 110% del proprio patrimonio in azioni di paesi della Comunità europea, direttamente o a titolo accessorio mediante OICVM e/o tramite l'utilizzo di contratti finanziari. Il FCI potrà ugualmente investire fino al 25% del patrimonio netto in valori europei emessi al di fuori della Comunità europea, in particolare in paesi membri dell'Associazione europea di libero scambio (AELS), paesi membri dello Spazio economico europeo (SEE), paesi europei candidati all'ingresso nella Comunità europea.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente paesi della Comunità Europea

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito-Rischio liquidità

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Nel limite di una volta l'attivo netto, il FCI potrà investire su dei contratti finanziari negoziati su dei mercati internazionali regolamentati, organizzati o consensuali, a fini di siglare: . dei contratti a termine su valute (cambio a termine o futures di cambio) o degli swap di cambio, . dei contratti futures su indici azionari, . contratti di opzioni su azioni e indici azionari per diminuire la volatilità delle azioni, Tutti questi strumenti vengono utilizzati unicamente per fini di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il FCI opera una gestione attiva di selezione di titoli (stock-picking) quotati su un universo di valori emessi principalmente dalla Comunità europea, senza distinzione di capitalizzazione borsistica. L'utilizzo dei rapporti degli analisti esterni ha per obiettivo di aiutare la società di gestione a orientare la sua ricerca su un numero ridotto di titoli inclusi nell'universo di investimento. La scelta degli analisti esterni è ugualmente soggetta a un processo di selezione definito dalla società di gestione.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Le classi di azioni A sono destinate a tutti i sottoscrittori che desiderano sottoscrivere in Euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Edmond de Rothschild

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sovra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di sovraperformance viene calcolata confrontando la performance del FCI con quella del suo indicatore di riferimento. Inoltre per il metodo di calcolo si rimanda al Prospetto di offerta della Società.

Altri costi

Oneri di gestione, inclusi oneri fiscali (comprensivi di tutte le spese, esclusi i costi di negoziazione, le commissioni di performance e gli oneri connessi all'investimento in altri OICR o fondi d'investimento) Commissione di performance (se presenti vedi tab. 1)

Commissioni di movimentazione percepite da soggetti delegati Banca depositaria: tra 0% e 50% La Società di gestione: tra 50% e 100% Oneri indiretti Oneri di gestione a carico degli OICR in cui è investito il Fondo OICR monetari e obbligazionari: dallo 0,05% all'1,20% (al netto delle imposte) OICR azionari: dallo 0,40% al 2,20% (al netto delle imposte)

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
EdR Europe Synergy A	2.00%	importo percentuale : 15%	all'anno della sovraperformance rispetto all'indice de riferimento MSCI Europe
EdR Europe Value & Yield C	2.00%		

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Periodicità di calcolo giornaliera, ad eccezione dei giorni festivi e dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di EURONEXT PARIS S.A.).Sito Internet: www.edrim.fr.

Fidelity Active Strategy

Gestore: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 2a, Rue Albert Borschette - BP 2174 - L-1021 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburgo

Gruppo di appartenenza: Fidelity

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FA2004 **Codice ISIN:** LU0650957938

Finalità: Mira ad ottenere la crescita a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno il 70% in azioni e strumenti correlati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi Emergenti che includono America Latina, Sud-Est asiatico, Africa, Europa orientale (Russia compresa) e Medio Oriente.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio paese, rischio di volatilità, il rischio di liquidità e il rischio della controparte.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio del comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione di diversi tipi di strategie come Stock-picking e Bottom Up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento	Orizzonte
--	----------------	------------------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity FAST Europe A Acc Euro

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FA2002 **Codice ISIN:** LU0202403266

Finalità: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% delle attività) in azioni e strumenti correlati dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che producano da essi una significativa quota dei loro guadagni. Il comparto cercherà di realizzare gli obiettivi d'investimento a lungo termine investendo la parte più importante delle attività in posizioni lunghe in titoli azionari, ed anche mantenendo un'ulteriore esposizione lunga e breve ai titoli azionari tramite l'uso di strumenti derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via primaria in azioni di società con sede centrale o che esercitano la parte predominante della loro attività in Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: I derivati possono essere utilizzati per ottenere i rispettivi obiettivi d'investimento dei comparti (vale a dire, per specifici scopi di investimento), oltre ad essere utilizzati ai fini di una gestione efficace. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La SICAV adotterà un processo di gestione del rischio che consenta di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni ed il rispettivo contributo al profilo di rischio globale dei singoli comparti. La SICAV adotterà, se del caso, un processo di valutazione accurata e indipendente del valore degli strumenti derivati OTC.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.000%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Fidelity Active Strategy

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. I benchmark indicati per la commissione di performance vengono utilizzati esclusivamente per il calcolo della stessa, e non devono pertanto in nessuna circostanza essere considerati indicativi di uno specifico stile di investimento. Commissione di Performance per Comparti con Benchmark azionario Il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere una Commissione di Performance annuale calcolata in relazione al patrimonio netto di classi di Azioni dei comparti con benchmark azionario. Tale Commissione di Performance sarà equivalente all'aliquota della Commissione di Performance data moltiplicata per l'aumento del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni relativamente all'esercizio finanziario della SICAV, fermo restando un Tasso di rendimento minimo rispetto al relativo benchmark azionario. In tal caso, occorre tenere presente che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni non è necessariamente il più elevato Valore Patrimoniale Netto per Azione in assoluto. Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto della Sicav. Commissione di Performance per Comparti con Benchmark in contanti Il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere una Commissione di Performance annuale calcolata in relazione al patrimonio netto di classi di Azioni dei comparti con benchmark in contanti. Tale Commissione di Performance sarà equivalente all'aliquota della Commissione di Performance data moltiplicata per l'aumento del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni di un comparto relativamente all'esercizio finanziario della SICAV, fermo restando un High Water Mark aggiustato per il rendimento del relativo benchmark. In tal caso, occorre tenere presente che il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni classe di Azioni non è necessariamente il più elevato Valore Patrimoniale Netto per Azione in assoluto. Commissione di Performance: il 20% della sovraperformance se la classe supera il rendimento del benchmark di più del 2% su base annualizzata. La commissione matura quotidianamente, ma i relativi importi vengono stornati in caso di sottoperformance e cristallizzati annualmente.

Altri costi

Depositario La SICAV ha incaricato la Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario") di agire in qualità di Depositario della SICAV e di custodire tutta la liquidità, i titoli ed altre proprietà della SICAV per conto della SICAV stessa. Il Depositario può, con l'approvazione della SICAV, affidare ad altre banche e istituti finanziari la custodia dei beni della SICAV. La SICAV paga una commissione mensile di deposito calcolata in riferimento al Valore Patrimoniale Netto della SICAV l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese e pagata mensilmente per l'importo che il Depositario e la SICAV determineranno di volta in volta alla luce delle aliquote di mercato applicabili in Lussemburgo. La commissione del Depositario generalmente comprende le commissioni di deposito ed alcune commissioni applicabili a transazioni di altre banche ed istituti finanziari. Le commissioni pagate per questo servizio

dalla SICAV variano a seconda dei mercati in cui viene investito il patrimonio della stessa e tipicamente vanno dallo 0,003% del patrimonio netto della SICAV nei mercati sviluppati allo 0,40% in quelli emergenti (escluse le commissioni di transazione e le ragionevoli spese e le spese vive). Collocatore generale e Collocatori Il Collocatore generale agisce quale mandante nelle transazioni di acquisto e di vendita di Azioni tramite i Collocatori e le Azioni vengono emesse o rimborsate dalla SICAV al Collocatore generale alle condizioni riportate nel presente Prospetto. Il Collocatore generale non può riconoscere agli ordini ricevuti un prezzo meno favorevole di quello ottenibile direttamente presso la SICAV. Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione (fino al 5,25% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) raccolta dai Collocatori delle Azioni (in quanto agenti del Collocatore generale). Al Collocatore generale viene riconosciuta l'eventuale commissione di sottoscrizione delle Azioni, se effettuata direttamente attraverso la SICAV, nonché le eventuali commissioni di distribuzione e di conversione, rimborso e vendita. Agente per l'amministrazione centrale e i servizi Conservatore del registro, Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi ed Agente Domiciliatore La SICAV ha nominato FIL (Luxembourg) S.A. quale Conservatore del registro e Agente per i Trasferimenti, Agente per i Servizi Amministrativi e Agente Domiciliatore per la SICAV. FIL (Luxembourg) S.A. tratta sottoscrizioni, rimborsi, conversioni e trasferimenti di Azioni ed iscrive queste operazioni nel Registro degli Azionisti della SICAV. La SICAV paga delle commissioni in base alle aliquote commerciali di volta in volta concordate fra le parti più le ragionevoli spese vive. Informazioni generali su commissioni e spese I costi, gli oneri e le spese che possono essere imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV (queste ultime da includere nel prezzo di acquisizione e da detrarre dal prezzo di vendita); le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per i Funzionari supervisor e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti ed eventuali rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; detto compenso potrà essere calcolato sull'attivo netto della SICAV o in base alle operazioni o potrà essere un importo fisso; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi. Le spese amministrative e di altra natura, sia regolari che ricorrenti, potranno essere calcolate in via estimativa relativamente a periodi annuali di altra durata e contabilizzate, in eguali proporzioni, in tali periodi. Costi, oneri e spese attribuibili ad un comparto saranno sostenuti da quel comparto. In caso contrario, saranno attribuiti, proporzionalmente in Dollari Usa, al Valore Patrimoniale Netto di tutti i comparti, o di tutti quelli appropriati, in base al metodo giudicato ragionevole dagli Amministratori. Parte delle commissioni pagate a intermediari selezionati per certe operazioni di portafoglio potranno essere rimborsate ai comparti che hanno generato le commissioni a favore di quegli intermediari e utilizzate per bilanciare le spese.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Fidelity FAST Europe A Acc Euro	1.50%	importo percentuale : 20%	Msci Japan
Fidelity FAST Em Mkts A Acc USD	1.50%	importo percentuale : 20%	MSCI Emerging Markets

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto di ogni comparto è determinato nella valuta di riferimento del rispettivo comparto. La determinazione avviene normalmente nei singoli Giorni di Valutazione e viene pubblicata Sul sito web della società.

Fidelity funds

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: FY5003

Codice ISIN: LU0261953490

Finalità: Offrire agli investitori un reddito relativamente elevato e regolare, in cui la sicurezza del capitale e l'elevata liquidità costituiscono elementi prioritari.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: L'attività del comparto è costituita esclusivamente da titoli di debito trasferibili e fruttiferi, con scadenze iniziali o residue inferiori a 12 mesi ed inoltre nei limiti consentiti dalla legge, da strumenti del mercato monetario con scadenza iniziale o residua inferiore a 12 mesi e da liquidità. Il comparto può inoltre acquisire, nei limiti di legge, strumenti del mercato monetario regolarmente negoziati, purché la scadenza media residua del portafoglio non superi i 12 mesi. Tenendo nel dovuto conto le limitazioni d'investimento imposte dalle leggi e dai regolamenti applicabili e in via del tutto subordinata, il comparto può inoltre detenere contante e strumenti equivalenti (compresi gli strumenti del mercato monetario negoziati su base regolare, purché la scadenza media residua del portafoglio del comparto non superi i 12 mesi) fino al 49% del patrimonio netto; tali percentuali possono essere superate in via eccezionale ove gli Amministratori ritengano che una simile misura sia nell'interesse superiore degli Azionisti. Investe in via principale in titoli di debito ed attività consentite denominate in Euro. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa, in modo residuale altre aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.400%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FY4012 **Codice ISIN:** LU0267388220

Finalità: offrire agli investitori un reddito relativamente elevato unitamente alla possibilità di redditi di capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto può investire in obbligazioni o strumenti di debito che possono essere emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali, società private o quotate in borsa, veicoli di investimento o speciali, o trust

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente area euro

Categorie di emittenti: titoli emessi, tra gli altri, da governi, agenzie, organismi sovranazionali

Specifici fattori di rischio: Per i comparti che investono in obbligazioni ed altri strumenti di debito il valore degli investimenti dipende dai tassi d'interesse di mercato, dalla qualità del credito dell'emittente e da fattori di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Stockpicking bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML EMU Broad Market 1-3Y TR EUR

è un indice total return composto da titoli investment grade denominati in euro con vita residua tra 1 e 3 anni, emessi nel mercato degli euro bond o nei mercati domestici dei paesi dell'area euro, comprendenti titoli euro, sovereign, government, corporate, securitized and collateralized. I titoli per essere inclusi nell'indice devono avere rating investment grade sulla base della media Moody's, S&p e Fitch, di un paese con rating investment grade. I titoli devono avere un ammontare di emissione di almeno 1 miliardo di euro per i governativi e di 250 milioni per gli altri emittenti.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity European High Yld A-EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FY4006 **Codice ISIN:** LU0110060430

Finalità: un elevato livello di reddito corrente e l'apprezzamento del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe in via principale in titoli obbligazionari ad alto rendimento. I titoli di debito in cui il comparto investe è soggetto ad un rischio elevato non è tenuto a raggiungere un livello minimo di rating e potrebbe non essere valutato per il suo merito creditizio da nessuna agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale. Occasionalmente, il comparto può investire in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può scegliere di coprirsi nei confronti di tali valute, limitando per quanto possibile il rischio di cambio tramite il ricorso a contratti di cambio a termine.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente in Europa occidentale, centrale e orientale (inclusa la Russia).

Categorie di emittenti: Principalmente societari. Il Gestore si riserva la possibilità di investire fino al 100% delle attività in titoli emessi o garantiti da alcuni governi e da altri organismi pubblici

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito-Rischio Cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Stock-picking Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML Gbl HY Isur Constd TR HEUR
Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari Europei.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.35

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.650%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Euro Bond A-EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FY4001 **Codice ISIN:** LU0048579097

Finalità: Il comparto intende garantire un rendimento interessante con possibilità di crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe in via primaria in obbligazioni denominate in Euro. Occasionalmente, il comparto può investire in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. Il gestore del comparto può scegliere di coprirsi nei confronti di tali valute, limitando per quanto possibile il rischio di cambio tramite il ricorso a contratti di cambio a termine, in conformità alle disposizioni contenute nel Prospetto. Tenendo dovuto conto delle limitazioni di investimento imposte dalle leggi e dai regolamenti vigenti e comunque in via del tutto subordinata, il comparto può inoltre detenere mezzi liquidi o strumenti equivalenti (ivi compresi gli strumenti tipici del mercato monetario che vengono regolarmente negoziati, e la cui scadenza residua non ecceda i 12 mesi, e i depositi a termine) fino al 49% dell'attivo netto del comparto. Questa percentuale può essere superata in via eccezionale qualora gli Amministratori ritenessero che una simile misura sia nel miglior interesse degli Azionisti. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Europea e principalmente Stati membri dell'Unione Economica Monetaria (UEM).

Categorie di emittenti: Titoli governativi e societari. Il Gestore si riserva la possibilità di investire fino al 100% delle attività di un qualsivoglia comparto in titoli emessi o garantiti da alcuni governi e da organismi pubblici.

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Fidelity adotta un approccio multistrategico per la gestione del reddito fisso. Diversamente da altri gestori, che si limitano a valutazioni macroeconomiche a livello di tassi di interesse o di cambio, Fidelity adotta un'ampia varietà di strategie chiave mirate a garantire che nessuna singola decisione eserciti un impatto determinante sul fondo rispetto ad altre decisioni attive, quali l'analisi del credito, posizioni con copertura cross-currency, strategie della curva dei rendimenti, opportunità di convergenza.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML EMU Lg Cap IG TR

L'indice rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari in Euro emessi per un ammontare pari ad almeno 500 milioni di Euro da Società con rating "Investment Grade". I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg, Reuters e Datastream (tiker Bloomberg ERL0).

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda**Nazionalità:** Bermuda**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity EMEA A-Acc-EUR**Macro Categoria:** Azionario**Codice Skandia:** FY2056**Codice ISIN:** LU0303816705

Finalità: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Salvo diversa indicazione contenuta nell'obiettivo di investimento, si prevede che il reddito del comparto sia basso. Il comparto investirà in via primaria (almeno il 70% in valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni

Aree geografiche/mercati di riferimento: titoli di società che abbiano la sede principale o che svolgano una parte predominante della propria attività in paesi in via di sviluppo dell'Europa centrale, orientale e meridionale (Russia compresa), del Medioriente e dell'Africa che siano considerati mercati emergenti secondo l'indice MSCI EM Europa, Medioriente e Africa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio-Rischio mercato

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: stock picking bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM EMEA NR

Il Morgan Stanley Capital International Europa orientale, Medio Oriente e Africa Index, un indice di capitalizzazione di mercato che è stato progettato per misurare le prestazioni azionari di mercato nei paesi emergenti dell'Europa dell'Est, del Medio Oriente e Africa. Dal mese di agosto 2002, l'indice MSCI EM EMEA consisteva seguenti dieci paesi emergenti : l'Africa, Repubblica ceca, Ungheria, Polonia, Russia, Turchia, Israele, Giordania, Egitto e Marocco.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Asian Special Sits A-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FY2026

Codice ISIN: LU0054237671

Finalità: offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine da portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via principale in Asia, Giappone escluso.

Categorie di emittenti: Società quotate di piccole e medie dimensioni.

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il gestore ritiene che l'acquisto di società valide le cui azioni vengono scambiate a quotazioni ragionevoli farà ottenere una performance superiore a lungo termine. Preferisce investire in società e settori che comprende bene. Il portafoglio detiene sia azioni di società in rapida crescita che azioni convenienti. Tuttavia, il gestore eviterà di acquistare un'azione solo perché la quotazione la fa sembrare economica.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Far East Ex Japan NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dei paesi dell'area Asia-Pacifico escluso Giappone.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity Nordic A-SEK

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FY2016

Codice ISIN: LU0048588080

Finalità: mira a conseguire la crescita del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Sek

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe principalmente nei seguenti paesi: Finlandia, Norvegia, Danimarca, Svezia.

Categorie di emittenti: Società quotate

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il fondo è gestito secondo lo stile bottom-up. La selezione delle azioni si esegue sulla base di una varietà di misure, il cui risultato è di "abbinare" con efficacia lo stile di gestione degli investimenti basato sulla crescita a quello basato sulla convenienza, in base al profilo rischio/rendimento delle società selezionate.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE - Actuaries World Nordic Index
Indice rappresentativo dei titoli azionari dei paesi nordici.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited**Sede legale:** Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda**Nazionalità:** Bermuda**Gruppo di appartenenza:** FIL Limited**Denominazione Proposta di investimento:** Fidelity European Smaller Cos A-EUR**Macro Categoria:** Azionario**Codice Skandia:** FY2015**Codice ISIN:** LU0061175625

Finalità: mira a conseguire la crescita del capitale nel lungo termine con un portafoglio gestito attivamente e comprendente società più piccole quotate nel Regno Unito e in Europa Continentale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: Principalmente in titoli azionari di società europee medio-piccole.

Specifici fattori di rischio: rischio cambio-rischio mercato

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Stock-picking Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: HSBC Smlr Panope TR
Indice rappresentativo delle azioni small cap in europa.

Classi di quote: a
Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity European Dynamic Grth A-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FY2014 **Codice ISIN:** LU0119124781

Finalità: Crescita del capitale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base

alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine, in via principale mediante investimenti in un portafoglio attivamente gestito in titoli di società che hanno la sede principale o svolgono una parte predominante della loro attività in Europa. Il comparto presenterà tipicamente un sovrappeso verso le società di medie dimensioni con una capitalizzazione di mercato compresa tra 1 e 10 miliardi di Euro. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: società europee di medie dimensioni.

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Lo stile di investimento si basa sul principio dello stockpicking basando le sue decisioni sulle previsioni interne degli utili a lungo termine prodotte da Fidelity usando metodi di valutazione diversi e modelli finanziari rigorosi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FIL Fund Management Limited

Sede legale: Pembroke Hall 42 Crow Lane, Pembroke HM19, Bermuda

Nazionalità: Bermuda

Gruppo di appartenenza: FIL Limited

Denominazione Proposta di investimento: Fidelity America A-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FY2001

Codice ISIN: LU0048573561

Finalità: conseguire l'apprezzamento del capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli USA.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investirà in via principale (almeno il 70% e di solito il 75% del valore) in azioni dei mercati e settori richiamati dal nome del comparto e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito, ripagabili o ritirabili a prima richiesta e con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato riconosciuto dal CSSF, ad esempio uno stato membro dell'OCSE o uno Stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in via principale in Nord America

Categorie di emittenti: Principalmente società del Nord America con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici

Specifici fattori di rischio: Il valore del comparto viene calcolato giornalmente sulla base del valore di mercato degli investimenti azionari sottostanti, comprese alcune azioni denominate in valute diverse da quella di riferimento del comparto, che possono comportare il rischio di cambio. Chi investe in un comparto denominato in una valuta diversa dalla propria può andare incontro ad ulteriori rischi dovuti alle fluttuazioni del tasso di cambio. I comparti di questa categoria possono essere "mainstream" o costituire l'esposizione principale rispetto ai mercati altamente sviluppati. L'investimento nel comparto è soggetto ai normali rischi di mercato e non possono esservi garanzie formali che l'obiettivo di investimento del comparto possa essere raggiunto. Il valore del comparto varia al variare del valore dei rispettivi investimenti sottostanti, per cui il valore capitale delle Azioni e il reddito da esse derivante sono soggetti a fluttuazione e non sono garantiti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la SICAV potrà utilizzare, le tecniche e gli strumenti seguenti relativamente ai Titoli trasferibili: (A) Opzioni su titoli (B) Future finanziari, opzioni su future finanziari e swap su tassi d'interesse (C) Operazioni di prestito di titoli (D) Accordi di riacquisto e copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La tipologia di investimento del gestore può essere indicata come "crescita ad un prezzo ragionevole", ossia vengono privilegiate società con crescita stabile e valutazioni ragionevoli. Il gestore del comparto tenderà quindi ad investire quando le azioni sono all'incirca al minimo del loro range di valutazione storico.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 NR

Indice azionario composto dai principali 500 titoli quotati sul mercato americano.

Classi di quote: a

Azioni a capitalizzazione o distribuzione di proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Fidelity funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La SICAV paga al Conservatore del Registro, all'Agente per i Trasferimenti, all'Agente per i Servizi Amministrativi e all'Agente Domiciliatore le rispettive commissioni ai tassi commerciali concordati tra essi e la SICAV, oltre alle ragionevoli spese vive ragionevolmente sostenute nell'espletamento delle rispettive funzioni. Altre spese: I costi, gli oneri e le spese che possono essere

imputabili alla SICAV includono: tutte le imposte pagabili sulle attività e gli utili della SICAV; le consuete commissioni bancarie e d'intermediazione dovute per operazioni relative ai titoli in portafoglio della SICAV; le spese assicurative, postali e telefoniche; i compensi per gli Amministratori, quelli per gli Amministratori delegati e le retribuzioni per dirigenti e impiegati della SICAV; il compenso per il Gestore degli investimenti, il Depositario, il Conservatore del registro, l'Agente per i Trasferimenti, l'Agente per i Servizi Amministrativi, l'Agente Domiciliatore, ogni Agente per i Pagamenti, il Rappresentante a Hong Kong ed i Rappresentanti in altri paesi in cui le Azioni sono ammesse alla vendita, e tutti gli altri agenti incaricati per conto della SICAV; spese di costituzione; costi di preparazione, stampa e pubblicazione nelle lingue necessarie e distribuzione di informazioni o documenti di offerta relativi alla SICAV, di relazioni annuali e semestrali e ad altri rapporti o documenti richiesti o previsti dalle leggi o norme applicabili dalle suddette autorità; costo di stampa di certificati e deleghe; costo di preparazione e deposito dell'Atto Costitutivo e di tutti gli altri documenti relativi alla SICAV, compresi gli atti di registrazione e i prospetti d'offerta, a tutte le autorità (comprese le associazioni locali di operatori finanziari) aventi giurisdizione sulla SICAV o sull'offerta di Azioni; costo di abilitazione della SICAV o di abilitazione alla vendita di Azioni in qualsiasi paese o di quotazione presso qualsiasi borsa; costi di contabilità e di tenuta libri; costi di calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni comparto; costi di preparazione, stampa, pubblicazione e distribuzione di avvisi pubblici ed altre comunicazioni agli Azionisti; spese legali e di revisione contabile; spese di registro; tutti gli altri costi e spese analoghi.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Fidelity America A-USD	1.50%
Fidelity European Dynamic Grth A-EUR	1.50%
Fidelity European Smaller Cos A-EUR	1.50%
Fidelity Nordic A-SEK	1.50%
Fidelity Asian Special Sits A-USD	1.50%
Fidelity EMEA A-Acc-EUR	1.50%
Fidelity Euro Bond A-EUR	0.75%
Fidelity European High Yld A-EUR	1.00%
Fidelity Euro Short Term Bond A-Acc-EUR	0.50%
Fidelity Euro Cash A-Acc-EUR	0.40%

Destinazione dei proventi: I dividendi di ogni comparto vengono dichiarati il primo Giorno Lavorativo del mese di agosto. Limitatamente ad alcuni comparti Obbligazionari, Bilanciati ed Azionari, i dividendi vengono dichiarati anche in altre date. Generalmente i dividendi vengono pagati entro dieci Giorni Lavorativi, o non appena possibile dopo tale data. La dichiarazione di dividendi, compresi i nominativi degli Agenti per il Pagamento e tutte le comunicazioni finanziarie riguardanti i comparti, viene pubblicata sul "d'Wort" in Lussemburgo e su altri quotidiani indicati di volta in volta dagli Amministratori.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Ogni Giorno di Valutazione normalmente alle ore 17:00 del meridiano di Greenwich (o non appena possibile immediatamente dopo). Il valore attivo netto di ciascun comparto è giornalmente pubblicato Sito web della società.

Franklin templeton investment funds

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Sede legale: One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FT4016 **Codice ISIN:** LU0152984307

Finalità: Ottenere massimo rendimento totale possibile

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimenti principalmente in titoli del debito a tasso fisso e variabile ed obbligazioni. Il Comparto potrà inoltre acquistare azioni privilegiate, azioni ordinarie e altri titoli collegati alle azioni, quali warrants, e obbligazioni convertibili in azioni ordinarie. Il Comparto può anche investire, nel rispetto dei limiti d'investimento, in titoli o in prodotti derivati collegati a capitali o alle valute di ogni Paese Emergente o in via di sviluppo. Gli strumenti finanziari e le obbligazioni in cui investe il Comparto possono essere denominati sia in Dollari USA che in altra valuta. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati emergenti

Categorie di emittenti: società, governi o enti parastatali di Paesi emergenti o in via di sviluppo, enti sovranazionali costituite o sostenute da vari governi di Mercati Emergenti.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: il comparto investe in titoli obbligazionari di emittenti appartenenti ai mercati emergenti. Per i mercati emergenti, il processo d'investimento prevede 5 fasi: 1) definizione obiettivi del fondo 2) analisi di allocazione settoriale nei mercati emergenti 3) analisi dei tassi d'interesse/valuta/crediti nei mercati emergenti, 4) analisi dell'orizzonte temporale/ curva di rendimento per la composizione del portafoglio 5) l'analisi e il monitoraggio continuo del portafoglio. Sulla base di un modello proprietario e concentrandosi sull'analisi dei fondamentali, il nostro team di ricerca sui mercati emergenti produce le proprie raccomandazioni per il settore obbligazionario: un elenco di opportunità di investimento comprendente dai 100 ai 200 titoli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Sede legale: One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Templeton Global Bond A Acc €-H1

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FT4013 **Codice ISIN:** LU0294219869

Finalità: Graduale incremento del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base

alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto perseguirà i propri obiettivi investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni a tasso fisso o variabile di emittenti governativi, parastatali o societari in tutto il mondo. Il Comparto potrà altresì investire, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. Il Comparto potrà anche acquistare obbligazioni emesse da enti sovranazionali organizzati o sostenuti da numerosi governi 33 nazionali, quali la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo Sviluppo o la Banca Europea per gli Investimenti. Il Comparto potrà acquistare strumenti finanziari a reddito fisso e obbligazioni denominati e non denominati in Dollari USA e potrà detenere titoli di capitale nei limiti in cui tali titoli derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o di una obbligazione. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: L'OICR può investire in tutte le aree geografiche senza vincoli predeterminati

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: analisi macroeconomiche per la determinazione dei paesi dei singoli paesi, valute e duration

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM Global Traded TR

Questo indice in dollari replica le performance di benchmark che attribuisce un peso alla capitalizzazione di mercato e che replica le performance di emissioni statali a tasso fisso del mercato domestico, in valuta locale di 18 paesi.

Classi di quote: AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Sede legale: One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FT4012 **Codice ISIN:** LU0294221097

Finalità: aumentare al massimo il rendimento totale dell'investimento, tramite una combinazione di interessi attivi, rivalutazione del capitale e guadagni valutari.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito trasferibili denominati in Euro, a reddito fisso, a tasso variabile e garantiti da attività, e in obbligazioni di debito (comprese obbligazioni convertibili) denominate in Euro di governi, entità sovranazionali, enti parastatali e società. Il Comparto può anche, in funzione delle restrizioni d'investimento, investire in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei mercati emergenti Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi macroeconomiche per la determinazione di pesi geografici e valutari

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Multiverse TR

Classi di quote: AH

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Questa classe presenta la caratteristica della copertura del rischio cambio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Sede legale: The Adelphi Building, 1-11 John Adam Street, London WC2N 6HT, England, Regno Unito

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Templeton Global Income A Acc €

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: FT3001 **Codice ISIN:** LU0211332563

Finalità: Aumentare al massimo il reddito corrente senza perdere di vista le prospettive di rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio

dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito ed azionari del mondo intero. Il Comparto intende produrre reddito investendo in un portafoglio di titoli di debito ed obbligazioni a tasso fisso e variabile di governi, di emittenti collegati a governi o di emittenti societari di ogni parte del mondo, compresi i mercati emergenti, come pure in azioni che a giudizio del Gestore di portafoglio offrono rendimenti da dividendi interessanti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: governi e organismi sovranazionali, organizzati e sostenuti da diversi governi nazionali.

Specifici fattori di rischio: Rischio della controparte-Rischio del credito-Rischio dei titoli legati al credito-Rischio di titoli di debito in default-Rischio derivativo-Rischio dei mercati emergenti-Rischio azionario-Rischio di cambio-Rischio dei tassi d'interesse-Rischio di liquidità-Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade- Rischio di mercato-Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività-Rischio contratti swap

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: GARP

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1)50% MSCI All Country World; 2)50% Barclays Capital Multiverse
Composite index

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.54

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei
Core Unit – Allegato Parte I - 375/667

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.810%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN MUTUAL ADVISERS, LLC

Sede legale: 101 John F. Kennedy Parkway Short Hills, NJ 07078-2789, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Franklin Mutual European A Acc €

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FT2032

Codice ISIN: LU0140363002

Finalità: Crescita del capitale. Il suo obiettivo secondario è il mantenimento di un certo livello di reddito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà primariamente in titoli azionari e titoli di debito convertibili - o presunti tali - in azioni ordinarie o privilegiate di società costituite o aventi la principale attività nei paesi europei in cui il Gestore del Portafoglio ritiene essere disponibili a prezzi più bassi rispetto al valore effettivo, sulla base di criteri oggettivi e riconosciuti (valore intrinseco). Sono comprese le azioni ordinarie, le azioni privilegiate e titoli convertibili. Il Comparto intende attualmente investire primariamente in strumenti finanziari di emittenti dell'Europa occidentale. Il Comparto normalmente investirà in titoli di almeno cinque Paesi diversi sebbene di volta in volta potrà investire tutto il proprio patrimonio in un unico Paese. Il Comparto potrà altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto investito in strumenti finanziari di emittenti statunitensi e di altri emittenti non europei. Il Comparto può anche operare investimenti in titoli di società soggette a procedure di fusione, assorbimento, liquidazione e ristrutturazione o per le quali sono state lanciate OPA od offerte di scambio, e può prendere parte a tali transazioni. In misura minore il Comparto può anche acquistare indebitamenti e partecipazioni in esse, con o senza garanzia, di società debentriche nella ristrutturazione o ristrutturazione finanziaria. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe nell'Unione Europea, Regno Unito, Europa orientale e occidentale, regioni della Russia.

Categorie di emittenti: prevalentemente in titoli di emittenti costituiti ai sensi delle leggi in vigore nei paesi europei o aventi in questi la principale attività.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: l'approccio d'investimento è improntato allo stile Deep value e all'analisi di tipo Bottom up e consiste nell'acquisto di singoli titoli che quotano al 60% di quello che riteniamo sia il patrimonio di una società.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
Sede legale: 600 Fifth Avenue, New York, NY 10020 U.S.A.
Nazionalità: Americana
Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Franklin European Sm-Md Cap Gr A Acc €

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: FT2031 **Codice ISIN:** LU0138075311

Finalità: Rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto cerca di realizzare il proprio obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o titoli azionari affini (compresi warrant e titoli convertibili) di società europee a bassa e media capitalizzazione. Nella selezione di investimenti azionari il Gestore di portafoglio adopera un processo di ricerca dei fondamentali di tipo attivo e bottom-up per reperire singoli titoli ritenuti offrire caratteristiche superiori di rischio-rendimento. Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente nei titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei e hanno una capitalizzazione di mercato superiore a 100 milioni di Euro e inferiore a 8 miliardi di Euro o importo equivalente in valute locali al momento dell'acquisto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Mercati Europei

Categorie di emittenti: Società media e bassa capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: Rischio Controparte, Rischio Azionario, Rischio Cambio, Rischio Azioni "Growth", Rischio Liquidità, Rischio Mercato, Rischio PMI.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio del fondo agli investimenti è di tipo bottom-up, e il peso dei singoli paesi e dei settori è determinato dal processo di selezione azionaria.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe SMID NR EUR

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN TEMPLETON INSTITUTIONAL LLC
Sede legale: 600 Fifth Avenue, New York, NY 10020 U.S.A.
Nazionalità: Americana
Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Gestore delegato: FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED
Sede legale del gestore delegato: 5 Morrison Street, Edinburgh EH3 8BH, Scotland, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Franklin European Growth A Acc €

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: FT2029 **Codice ISIN:** LU0122612848

Finalità: L'obiettivo di investimento del Comparto è la rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base

alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto cerca di realizzare il proprio obiettivo investendo principalmente in titoli azionari e/o titoli azionari affini (compresi warrant e titoli convertibili) di società con qualsiasi capitalizzazione di mercato. Nella selezione di investimenti azionari il Gestore di portafoglio adopera un processo di ricerca dei fondamentali di tipo attivo e bottom-up per reperire singoli titoli ritenuti offrire caratteristiche superiori di rischio-rendimento. Data la maggiore probabilità di realizzare l'obiettivo d'investimento grazie ad una politica flessibile e adattabile, il Comparto può cercare anche opportunità d'investimento in altri tipi di titoli mobiliari che non rispondono ai requisiti citati in precedenza.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Il Comparto investe il proprio patrimonio netto principalmente in titoli di emittenti costituiti o che svolgono le loro principali attività commerciali nei paesi europei.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: I gestori del Franklin European Growth Fund sono investitori Growth e prestano particolare attenzione alle valutazioni dei titoli e alla sostenibilità dei profitti. La linea guida per la gestione è costituita da una disciplinata strategia di investimento in titoli Growth, focalizzandosi su un'attiva allocazione del portafoglio tra i diversi settori, abbinata a un'attenzione particolare nei confronti delle società caratterizzate da un significativo potenziale di crescita degli utili.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR
Indice rappresentativo dei titoli azionari europei.

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: TEMPLETON ASSET MANAGEMENT LTD

Sede legale: 7 Temasek Boulevard 38-03 Suntec Tower One, Singapore, 038987.

Nazionalità: Singaporese

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Templeton Emerging Markets A Acc \$

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FT2015 **Codice ISIN:** LU0128522744

Finalità: Crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio

dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto potrà investire in quelle società che conseguono gran parte dei loro proventi o utili da economie emergenti o hanno gran parte delle proprie attività nei paesi emergenti. Il Comparto potrà anche investire in azioni e obbligazioni di emittenti collegati ad attività o valute dei paesi emergenti. Il Comparto investirà principalmente in azioni ordinarie. Tuttavia, poiché l'obiettivo di investimento è più facilmente raggiungibile attraverso una politica di investimento flessibile e agile, il Comparto potrà valutare opportunità di investimento in altri tipi di strumenti finanziari, quali azioni privilegiate, titoli convertibili in azioni ordinarie, obbligazioni societarie o titoli di stato denominati sia in Dollari USA che in altre valute. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi emergenti

Categorie di emittenti: società costituite o aventi le loro principali attività in Stati emergenti o in via di sviluppo e da governi degli stati emergenti o in via di sviluppo.

Specifici fattori di rischio: Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei titoli con basso rating del credito Rischio del mercato non regolamentato Rischio dei mercati russo e dell'Europa orientale

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. -Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: un approccio a lungo termine disciplinato e al tempo stesso flessibile e orientato ai titoli value è alla base della strategia bottom up di selezione dei titoli del portafoglio. IL team di gestione procede ad un'analisi approfondita dei conti delle società, che vengono inseriti nel database proprietario del gruppo. Il comparto investe in titoli azionari di società situate nei mercati emergenti oppure di società che realizzano la maggior parte dei loro proventi dalle economie emergenti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.84

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.260%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: FRANKLIN ADVISERS, INC.

Sede legale: One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403- 1906, U.S.A.

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Franklin Templeton

Denominazione Proposta di investimento: Franklin US Opportunities A Acc \$

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FT2001 **Codice ISIN:** LU0109391861

Finalità: Crescita del capitale nel lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe principalmente in titoli di capitale che attribuiscono normalmente al titolare il diritto di partecipare ai risultati operativi di una società. Essi includono le azioni ordinarie, i titoli convertibili e i warrants su titoli. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito ripagabili su richiesta o ritirabili con scadenza non superiore ai 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede in uno Stato membro dell'Unione Europea o, in caso contrario, a condizione che sia soggetto a regolamenti prudenziali considerati dall'ente di controllo lussemburghese equivalenti a quelli previsti dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stati Uniti

Categorie di emittenti: prevalentemente società a piccola, media e grande capitalizzazione con alta potenzialità di crescita in un largo numero di settori.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per una gestione efficiente del portafoglio e per fronteggiare i rischi di cambio, la Società potrà utilizzare tecniche e strumenti alle condizioni ed ai limiti indicati nel Prospetto Informativo. - Opzioni su titoli - Contratti forward, future finanziari e su indici - Operazioni in Derivati finanziari basati su indici - Operazioni su tassi di interesse. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: analisi economiche e finanziarie per la selezione di titoli di società americane secondo una politica flessibile in termini di capitalizzazione di mercato, i gestori di portafoglio scelgono i titoli tra le società con elevati tassi di crescita e solidi risultati finanziari. La composizione e il peso dei singoli settori in portafoglio è il risultato di un processo Bottom up di selezione dei titoli e accurata diversificazione. Il processo di selezione non esclude alcun settore.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 3000 Growth TR
Indice che considera i 3000 titoli a più alta crescita del mercato USA.

Classi di quote: A

La differenza tra le varie Classi si riferisce alla struttura delle commissioni e/o alla politica dei dividendi applicabile ad ognuna di esse. Accumulazione proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Franklin templeton investment funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Per i servizi prestati in qualità di Banca Depositaria della Società, quest'ultima corrisponde a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. una commissione annuale, variabile in considerazione della natura degli investimenti dei singoli Comparti e compresa tra un minimo pari allo 0,01% ed un massimo pari allo 0,14% del valore del patrimonio netto di ciascun Comparto. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile alla Banca Depositaria dalla Società. Franklin Templeton International Services S.A. in qualità di Agente del Registro e del Trasferimento, Societario, Domiciliatario e Amministrativo, riceve a titolo di remunerazione una commissione annuale massima pari allo 0,20% del valore del patrimonio netto

della Società, più un importo fisso aggiuntivo per conto Azionista al livello della Classe di Azione rilevante nel corso del periodo di un (1) anno. Tale commissione sarà calcolata e accreditata giornalmente e sarà pagata posticipatamente con cadenza mensile a Franklin Templeton International Services S.A. dalla Società. I Gestori di Portafoglio ricevono dalla Società una commissione mensile di gestione degli investimenti pari a una determinata percentuale annua del patrimonio netto giornaliero di ogni Comparto, rettificato durante l'anno. I Gestori del Portafoglio possono stipulare con broker-dealer, persone giuridiche e non fisiche, accordi di soft commission solo quando vi sia un vantaggio diretto e identificabile per i clienti dei Gestori stessi, compresa la Società, e quando i Gestori siano certi che le transazioni che producono soft commission sono fatte in buona fede, nel rigoroso rispetto delle disposizioni normative applicabili e nel supremo interesse della Società. Gli eventuali accordi di questo tipo potranno essere stipulati dai Gestori del Portafoglio secondo condizioni compatibili con le migliori prassi di mercato. L'uso di soft commission dovrà essere indicato nelle relazioni periodiche. La Società sostiene i propri costi operativi compresi, ma non limitatamente, ai costi per l'acquisto e la vendita dei titoli sottostanti, tasse governative e statali, oneri legali e di revisione, premi assicurativi, spese di interessi, spese per le relazioni e le pubblicazioni, spese postali, telefoniche e di telefax. Tutte le spese vengono valutate e accumulate giornalmente nel calcolo del valore patrimoniale netto di ogni Comparto. In aggiunta, per rimborsare ogni spesa sostenuta in relazione all'intermediazione con gli Azionisti e alla gestione delle Azioni, al Distributore Principale viene dedotta e pagata una commissione di mantenimento pari ad una determinata percentuale annua del valore patrimoniale netto medio applicabile. Tale importo viene computato giornalmente e dedotto e pagato mensilmente al Distributore Principale. La commissione di mantenimento applicata varia da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,10%.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Franklin US Opportunities A Acc \$	1.50%
Templeton Emerging Markets A Acc \$	2.10%
Franklin European Growth A Acc €	1.50%
Franklin European Sm-Md Cap Gr A Acc €	1.50%
Franklin Mutual European A Acc €	1.50%
Templeton Global Income A Acc €	1.35%
Templeton Gbl Total Return A Acc €-H1	1.05%
Templeton Global Bond A Acc €-H1	1.05%
Templeton Emerging Mkts Bd A QDis €	1.50%

Destinazione dei proventi: Con riferimenti a tutti i Comparti che emettono Azioni di distribuzione, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire sostanzialmente tutti gli utili attribuibili alle Azioni di distribuzione. I dividendi annui verranno deliberati, separatamente per ogni Comparto, in occasione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Si prevede inoltre che, in circostanze normali, la distribuzione verrà effettuata secondo quanto stabilito qui di seguito: alla fine di ogni mese del calendario, alla fine di ogni trimestre del calendario e a Dicembre di ogni anno. Si tenga presente che le distribuzioni dei dividendi non sono garantite e che i Comparti della Società non corrispondono gli interessi e che il prezzo delle Azioni dei Comparti della Società ed eventuali rendimenti conseguiti sulle Azioni potranno sia diminuire che aumentare. Si tenga presente altresì che ciascuna distribuzione di dividendi fa diminuire il valore delle Azioni dei Comparti della Società per l'ammontare della distribuzione. Per tutti gli altri Comparti non si procederà invece alla distribuzione dei dividendi.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle Azioni di ciascun Comparto e Classe è calcolato quotidianamente e pubblicato, con periodicità giornaliera, con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore sul Sito web della società: www.franklintempleton.it.

Goldman sachs funds

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Sede legale: Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Goldman Sachs

Denominazione Proposta di investimento: GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: GS4015 **Codice ISIN:** LU0302282867

Finalità: crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del

benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni di qualsiasi tipo di emittente di paesi emergenti. Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). In certi casi potrà detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Paesi emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di mercato, Rischio operativo, Rischio di liquidità, Rischio dei tassi di cambio, Rischio di depositario, Rischio dei tassi di interesse, Rischio di credito, Rischio di derivati, Rischio di controparte.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Blend ovvero dato dalla combinazione della strategia Bottom Up e Top Down.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR

Classi di quote: base

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Sede legale: Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Goldman Sachs

Denominazione Proposta di investimento: GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdg Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: GS4012 **Codice ISIN:** LU0262418394

Finalità: Il Comparto intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni emesse da qualsiasi tipo di emittente di mercati emergenti. Tali emittenti sono società con sede in mercati emergenti o che vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. Il Comparto può investire anche in obbligazioni di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo. Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). In certi casi il Comparto può detenere limitate partecipazioni in azioni e strumenti analoghi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Paesi Emergenti

Categorie di emittenti: Titoli di società con sede in mercati emergenti

Specifici fattori di rischio: Rischio dei tassi di cambio-Rischio dei tassi di interesse-Rischio di credito-Rischio dei mercati emergenti

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dal calo delle attività sottostanti
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranazionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote: base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Goldman Sachs Asset Management International

Sede legale: Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Goldman Sachs

Denominazione Proposta di investimento: GS Gbl Fixed Income Hdgd Base Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: GS4011 **Codice ISIN:** LU0234681152

Finalità: L'obiettivo di investimento di ogni Comparto consiste in un elevato livello di rendimento totale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe prevalentemente in titoli Investment Grade. Almeno due terzi del proprio patrimonio (liquidità ed equivalenti liquidi esclusi) in obbligazioni, non più di un terzo del patrimonio in altri titoli, strumenti e Fondi Consenti non di tipo obbligazionario e non più di un quarto del proprio patrimonio in titoli convertibili. Inoltre il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area globale, principalmente Stati Uniti, Zona Euro, Canada, Giappone.

Categorie di emittenti: Dato non previsto.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono: rischio cambio, rischio utilizzo strumenti derivati, rischio emittente, rischio tasso di interesse, rischio inflazione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può avvalersi di alcune tecniche tramite l'uso di strumenti finanziari derivati in relazione alla gestione di rischi valutari, di credito e tassi d'interesse associati alle attività detenute dal Comparto Obbligazionario in oggetto e possono altresì condurre operazioni in strumenti finanziari derivati che possono dare luogo ad esposizioni nette a breve e lungo termine ed altri Investimenti Consentiti nell'ambito della rispettiva politica di investimento generale, allo scopo di generare rendimenti e/o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Si fonda sull'analisi fondamentale, è una combinazione fra ricerca top-down e bottom-up al fine di generare valutazioni alpha. Le variabili studiate con l'analisi fondamentale saranno quindi tutti gli eventi micro e macroeconomici che hanno un qualche impatto sulla società presa in esame, il che comporta riuscire ad avere una visione d'insieme dei mercati, del settore in cui la società opera, del suo piano industriale, del suo management, ma soprattutto è necessaria un'approfondita conoscenza del suo bilancio d'esercizio, che è lo strumento primario di valutazione utilizzato.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Global Aggregate TR Hdq

È un indice rappresentativo dell'andamento delle quotazioni dei principali titoli obbligazionari investment grade denominati in Euro emessi da emittenti privati. All'interno dell'indice il peso delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato. I criteri di selezione si basano sul criterio generale della liquidità degli strumenti finanziari inclusi.

Classi di quote: base hgd

Classi di Azioni che mirano a coprire integralmente la loro esposizione valutaria sottostante rispetto alla valuta della Classe di Azioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Goldman Sachs Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Alcuni fondi prevedono una commissione di incentivo (la "Commissione di Incentivo") pari al 20 per cento dell'importo di cui il Valore Patrimoniale Netto per Azione (cfr. "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto" nel Prospetto) supera il Valore Benchmark per Azione. La commissione di incentivo matura giornalmente ed è pagabile mensilmente posticipatamente a valere sul patrimonio attribuibile al Comparto. Per le Azioni di ogni singola Classe, si effettua un calcolo distinto. Il Valore Benchmark per Azione applicabile in qualsiasi giorno è ridotto per riflettere precedenti distribuzioni. Il Valore Benchmark per Azione delle Classi alla fine di ogni Giorno Lavorativo, è uguale al (i) Valore Patrimoniale Netto per Azione riferito al precedente Giorno lavorativo in cui è maturata la Commissione di Incentivo (ovvero, qualora non sia stata ancora determinata alcuna Commissione di Incentivo, il Valore Patrimoniale Netto per Azione immediatamente successivo all'offerta iniziale delle Azioni in oggetto), più (ii) il prodotto della precedente voce (i) (a) moltiplicato per il tasso LIBOR medio a tre mesi, (b) moltiplicato per il numero di giorni trascorsi dal precedente Giorno Lavorativo in cui è maturata la Commissione di Incentivo e (c) diviso per 365. Di conseguenza, se un investitore acquista Azioni nel momento in cui il Valore patrimoniale netto per Azione della classe acquistata è inferiore al Valore Benchmark per Azione della classe in oggetto, la sua partecipazione non sarà soggetta alla maturazione della Commissione di Incentivo finché il Valore patrimoniale netto di detta classe non superi il corrispondente Valore Benchmark per Azione. Ai fini del calcolo della Commissione di Incentivo, il LIBOR sarà determinato in conformità alle disposizioni seguenti: (i) Il primo Giorno Lavorativo di ogni mese (laddove detto giorno è definito "Data di Determinazione degli Interessi"), l'Amministratore determina la media aritmetica delle quotazioni offerte dalle Banche di Riferimento (secondo la definizione qui fornita) alle banche primarie del mercato interbancario di Londra per i depositi a tre mesi in USD (con arrotondamento in eccesso, se necessario, al multiplo più vicino di 1/32 dell'uno per cento (1,0%)) in riferimento alla schermata FWDV del sito di Reuters (secondo quanto definito nel volume International Swap Dealers Association, Inc.

Code of Standard Wording, Assumptions and Provisions for Swaps, edizione 1986) alle ore 11.00 (ora di Londra) della data in questione. Nel presente documento, per "Banche di Riferimento" si intendono le banche le cui quotazioni appaiono nella schermata FWDV del sito di Reuters alla corrispondente Data di Determinazione degli Interessi. (ii) Se, ad una qualsiasi Data di Determinazione degli Interessi, almeno due Banche di Riferimento forniscono dette quotazioni, il LIBOR sarà determinato in conformità al precedente paragrafo (i) sulla base delle quotazioni offerte dalle Banche di Riferimento che forniscono dette quotazioni. (iii) Se, ad una qualsiasi Data di Determinazione degli Interessi, le suddette quotazioni sono fornite da una sola - ovvero da alcuna - Banca di Riferimento, il LIBOR sarà considerato pari al tasso d'interesse di riserva (il "Tasso d'Interesse di Riserva"). Il Tasso d'Interesse di Riserva sarà il tasso annuo (arrotondato in eccesso, se necessario, al multiplo più vicino di 1/32 dell'uno per cento (1%)), secondo l'Amministratore pari a (x) la media aritmetica delle quotazioni offerte che le banche primarie selezionate da detto Amministratore (previa consultazione con il Consulente dell'Investimento) forniscono alla Data di Determinazione degli Interessi in questione per i depositi a tre mesi in USD ai principali uffici di Londra e alle banche primarie del mercato interbancario di Londra o (y) qualora non fosse in grado di determinare la suddetta media aritmetica, la media aritmetica delle quotazioni offerte che le banche primarie dallo stesso selezionate (previa consultazione con il Consulente dell'Investimento) forniscono in detta Data di Determinazione degli Interessi alle banche primarie per i depositi a tre mesi in USD, a condizione comunque che laddove il Gestore dovesse e non potesse determinare il Tasso d'Interesse di Riserva nel modo sopra prescritto, il LIBOR sia il LIBOR determinato l'ultimo Giorno Lavorativo in cui detto LIBOR sia stato disponibile in conformità ai precedenti paragrafi (i) e (ii). Qualora il Fondo sospendesse la determinazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione in qualsiasi Giorno Lavorativo (cfr. "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto" nel Prospetto), il calcolo della Commissione di Incentivo relativa alle classi in questione per detto giorno, si baserà sulla determinazione immediatamente successiva disponibile per il Valore Patrimoniale Netto per Azione in oggetto e l'importo dell'eventuale Commissione di Incentivo dovuta al Consulente dell'Investimento sarà ripartito proporzionalmente.

Altri costi

Il Fondo dovrà sostenere tutte le spese correnti, quali commissioni dovute al Consiglio di Amministrazione del Fondo, rappresentanti permanenti ed altri agenti del Fondo, ed altre specifiche spese, quali le commissioni del Consulente dell'Investimento, del Distributore, della Banca Depositaria, dell'Amministratore, dell'Agente per i Servizi ai Soci, del Conservatore del Registro e dell'Agente Incaricato dei Trasferimenti, e delle entità incaricate per il trattamento, il calcolo e la reportistica del rischio al Consulente dell'Investimento nonché le commissioni e spese per il fornitore/i fornitori di servizi di valutazione equa, delle società di revisione e dei consulenti legali ed eventuali commissioni o spese sostenute in ordine alla registrazione e al mantenimento della registrazione del Fondo presso qualsiasi organo regolamentare o autorità o Borsa del Granducato del Lussemburgo ed in qualsiasi altro paese, spese di rendicontazione e pubblicazione, inclusi i costi di stampa, stesura, pubblicità e distribuzione di prospetti informativi, memoranda esplicativi, relazioni periodiche o dichiarazioni di registrazione e i costi delle relazioni per gli Azionisti, tutte le imposte, i diritti, gli oneri governativi e simili e tutte le altre spese operative, incluso il costo sostenuto per l'acquisto e la vendita di attivi, interessi, spese bancarie, di intermediazione, spese postali, telefoniche e di telefax. Il Fondo si farà carico dei ragionevoli costi e spese derivanti dalla nomina di, e dalle attività svolte dai Funzionari Responsabili, ivi incluse le spese di viaggio e di alloggio, e l'affitto degli spazi dedicati ad uffici. Particolari Classi di Azione di alcuni Comparti hanno spese operative fisse dettagliatamente specificate nel Prospetto Completo.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
GS Gbl Fixed Income Hdqd Base Acc	1.00%
GS Gr & Em Mkts Debt Base EUR Hdq Acc	1.25%
GS Gr & Emerg Mkts Debt Local Base Acc	1.60%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Con periodicità giornaliera, la SICAV provvede al calcolo e alla pubblicazione del valore attivo netto delle Azioni sul sito www2.goldmansachs.com.

Henderson gartmore fund

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Henderson Group plc

Gestore delegato: Henderson Global Investors Limited

Sede legale del gestore delegato: 201 Bishopsgate Londra EC2M 3AE

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Henderson Group plc

Denominazione Proposta di investimento: Henderson Gartmore Fd Latin America A

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: HE2011

Codice ISIN: LU0200080918

Finalità: mira ad ottenere un rendimento a lungo termine, superiore a quello solitamente ottenuto dai mercati azionari dell'America Latina

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe in qualunque momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto in: – società che abbiano la propria sede legale nei paesi dell'America Latina, – società che non hanno la propria sede legale in paesi dell'America Latina ma che svolgono una parte predominante della propria attività in tali paesi, oppure sono holding che possiedono prevalentemente società aventi la propria sede legale nei paesi dell'America Latina.

Aree geografiche/mercati di riferimento: America latina

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto investe in azioni, che potrebbero risultare caratterizzate da una volatilità maggiore rispetto ad altre classi di attivi quali liquidità o titoli obbligazionari. È esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio, che potrebbero comportare un aumento o una riduzione del valore degli investimenti indipendentemente dalle posizioni sottostanti. Il Comparto investe in mercati emergenti che tendono ad essere soggetti a una volatilità maggiore rispetto ai mercati consolidati, esponendo così l'investitore a un rischio maggiore. È necessario inoltre valutare altri fattori di rischio, quali la situazione politica ed economica.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il team analisi e processi mira a raggiungere una chiara definizione dei risultati delle analisi attraverso la generazione di profitti a lungo termine e previsioni cash-flow orientati al prezzo ("price target"). Tale obiettivo utilizza il metodo "discounted cash flow", ovvero la ricerca di reddito futuro del portafoglio al fine di accertare il valore reale della compagnia.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM Latin America GR USD

Classi di quote: r

accumulazione dei dividendi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Henderson gartmore fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Diritti di Custodia La Società pagherà alla Banca Depositaria come remunerazione, quei diritti di custodia e quelle commissioni e costi

per transazione concordati di volta in volta per iscritto. Tali oneri matureranno giornalmente e saranno pagati alla Banca Depositaria posticipatamente con cadenza mensile. I diritti di custodia sono conformi alla normale prassi in Lussemburgo e sono calcolati sulla base di una percentuale del patrimonio netto della Società unitamente ad un importo fisso per transazione. Commissione di Amministrazione L'Agente di Amministrazione Centrale percepirà una commissione calcolata sulla base del patrimonio netto della Società. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile. Commissione per l'Agente Pagatore L'Agente Pagatore percepirà una commissione in relazione ai servizi forniti. Commissione per l'Agente per le RegISTRAZIONI L'Agente per le RegISTRAZIONI percepirà una commissione quale corrispettivo per i servizi forniti e per le ragionevoli spese vive. Tale commissione sarà pagabile posticipatamente con cadenza mensile. Spese Annuali Gli Amministratori si sono impegnati a limitare le spese annuali (diverse dalla Commissione di Gestione Annuale, dalla Commissione di Performance, dall'Onere di Diluizione ove applicabile, dalle spese relative all'acquisto ed alla vendita degli investimenti e dai costi di copertura) a carico di ciascuna Classe di Azioni della Società, ad un massimo dello 0,50% del Valore Patrimoniale Netto per Azione medio di tale Classe di Azioni. Il bilancio semestrale non certificato ed il bilancio annuale certificato della Società comprenderanno una relazione in dettaglio sulla attuale politica degli Amministratori in merito alle spese per tale periodo contabile. Qualunque altra spesa della Società superiore alla soglia massima sarà a carico dal Gestore degli Investimenti.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Henderson Gartmore Fd Latin America A	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi delle Azioni sono reperibili sul sito www.henderson.com e presso la sede legale della Società in Lussemburgo. Essi sono inoltre pubblicati giornalmente su alcuni quotidiani europei e su diversi siti internet globali, e sono forniti esclusivamente a fini informativi.

Henderson horizon fund

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Henderson Group plc

Gestore delegato: Henderson Global Investors Limited

Sede legale del gestore delegato: 201 Bishopsgate Londra EC2M 3AE

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Henderson Group plc

Denominazione Proposta di investimento: Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: HE2015 **Codice ISIN:** LU0451950314

Finalità: L'obiettivo di investimento del comparto è la crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie denominate in euro e altre obbligazioni di qualsiasi qualità. Inoltre potrà investire in qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo, strumenti del mercato monetario e depositi bancari.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di controparte, rischio di insolvenza, rischio di derivati, rischio di concentrazione, rischio di liquidità e rischio di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il comparto può ricorrere all'uso di tecniche avanzate che utilizzano strategie e strumenti derivati allo scopo di conseguire gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La strategia utilizzata privilegia un approccio "top-down", tipo di analisi in cui le opportunità di investimento vengono valutate partendo dai dati macroeconomici fino ad arrivare ad un'analisi della situazione delle singole società.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: iBoxxo Corporates Non-Financials

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

Classi di quote: a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Henderson Group plc

Gestore delegato: Henderson Global Investors Limited

Sede legale del gestore delegato: 201 Bishopsgate Londra EC2M 3AE

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Henderson Group plc

Denominazione Proposta di investimento: Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: HE2006 **Codice ISIN:** LU0138821268

Finalità: Rivalutazione del capitale nel lungo periodo attraverso i mercati azionari paneuropei.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno il 75% del patrimonio totale in titoli azionari. Il Comparto è denominato in € con SGD quale ulteriore valuta corrente di negoziazione. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a richiesta o possano essere ritirati ed abbiano scadenze non superiori a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede legale in uno Stato membro dell'UE oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che l'ente sia assoggettato a norme di prudenza considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalle leggi comunitarie.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Titoli azionari di società con sede legale nel SEE. (Area europa)

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: In caso di investimenti denominati in valute che non siano quella del Pan European Equity Fund esiste il rischio ulteriore di perdite dovute ad oscillazioni valutarie. Il rischio valutario si basa sulle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono essere di una certa entità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Pan European Equity Fund può avvalersi di tecniche e strumenti finalizzati a coprire il rischio (hedging) al solo scopo di proteggere i portafogli dalle oscillazioni valutarie, dai movimenti del mercato e dai rischi connessi ai tassi di interesse. L'utilizzo dei suddetti strumenti derivati non raggiungerà un volume tale da compromettere lo spirito della politica di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La performance del comparto si fonda principalmente su una selezione di titoli bottom-up che, a sua volta, ovvero si basa su un'analisi qualitativa e quantitativa delle società, del loro management e del monitoraggio del controllo del rischio. Il gestore non investirà in un particolare mercato solamente sulla base di scenari economici positivi. Anche se gli input economici e le analisi settoriali e tematiche potranno essere usate per porre gli investimenti nel loro giusto contesto e ci sarà una completa comprensione dei rischi e delle opportunità che può avere uno specifico investimento. Il gestore mira a pagare meno una unità di crescita rispetto al mercato, in modo da investire in società che forniscono il più alto livello di crescita rispetto al mercato nel suo insieme. Questo approccio richiede molto più che una buona analisi con elementi di approfondimento. Richiede anche l'esperienza e la capacità di valutare che si sviluppa con molti anni di esperienza negli investimenti. Il processo di investimento può evidenziare potenziali di crescita in settori improbabili e spesso porta ad investire in società che non rivestono la classica idea di azioni in crescita. Inoltre, il nostro modello di investimento porterà alla scelta di società che il mercato considera essere non più in crescita o che sono arrivate alla loro fine della crescita, ma che possono continuare a fornire crescita costante e buoni dividendi per un tempo maggiore rispetto alle aspettative del mercato. Buone opportunità possono essere trovate anche in società a bassa crescita, ma che distribuiscono una parte significativa dei propri agli azionisti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE Worldope TR

Il FTSE World Index è una capitalizzazione di mercato libero flottante ponderato.

Classi di quote: a2

Classe d'azione ad accumulazione che si differenzia dalle altre classi per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Henderson horizon fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

Quale remunerazione dei servizi d'investimento forniti per i relativi Comparti, il Gestore degli investimenti, oltre alla commissione di gestione, ha diritto di percepire dagli attivi del Comparto interessato una commissione di performance che dovrà versare al fornitore dei servizi in relazione a ciascun Comparto in ragione del 10% dell'importo pertinente laddove l'importo pertinente è pari alla differenza positiva fra l'incremento del valore patrimoniale netto totale per Azione durante il periodo di performance interessato e l'incremento del benchmark nello stesso periodo (o l'incremento di valore del patrimonio netto per Azione ove il benchmark sia sceso). Ciascun periodo che va dal 1° luglio al 30 giugno costituirà un periodo di performance. Nella misura in cui il valore patrimoniale netto per Azione di qualsiasi Comparto diminuisca o abbia un rendimento inferiore al relativo benchmark, nessuna commissione di performance maturerà fino a quando tale diminuzione e qualsiasi rendimento inferiore al benchmark per ogni singola Azione non siano stati pienamente recuperati.

Altri costi

a) Commissioni per il servizio di assistenza agli Azionisti - Una commissione per il servizio di assistenza agli Azionisti è dovuta sulle Azioni di Classe A dagli attivi di ogni Comparto al Distributore al tasso annuo dello 0,5% del patrimonio netto medio giornaliero del relativo Comparto; essa matura giornalmente ed è pagabile ogni mese posticipatamente con riferimento all'attività espletata nel mese precedente. Detta commissione è dovuta al Distributore per i servizi forniti e le spese sostenute in relazione ai contatti continui con i

Distributori Autorizzati e per i costi regolarirappresentati dal compenso dovuto ai Distributori medesimi. (b) Commissioni e spese della Banca depositaria La Banca depositaria ha il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura di servizi alla Società stessa, unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano ritenuti ragionevoli e abituali dagli Amministratori. Le commissioni della Banca depositaria comprendono commissioni che si basano sulle transazioni e commissioni che si basano sugli attivi. Le commissioni effettive pagate saranno pubblicate nella relazione semestrale e nella relazione annuale della Società. Le commissioni della Banca depositaria variano attualmente tra lo 0,02% e lo 0,10% del valore patrimoniale netto a seconda del mercato in cui investe un particolare Comparto. (c) Commissioni e spese del Conservatore del Registro, dell'Agente per i Trasferimenti, di segreteria e di amministrazione Il Conservatore del Registro, il Segretario, l'Agente per i Trasferimenti e l'Agente amministrativo hanno il diritto di ricevere dagli attivi della Società commissioni a titolo di corrispettivo per la fornitura alla Società dei servizi di registrazione, segreteria, trasferimento ed amministrazione unitamente alle spese vive ed agli esborsi che siano considerati ragionevoli ed usuali dagli Amministratori. Le commissioni del Conservatore del Registro, del Segretario, dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente amministrativo comprendono commissioni che si basano sulle transazioni e commissioni che si basano sugli attivi. Le commissioni effettive pagate saranno pubblicate sulla relazione semestrale e sulla relazione annuale della Società. Tuttavia, in base al patrimonio netto della Società al 30 giugno 2005, si stima che le commissioni dovute al Conservatore del Registro, al Segretario, all'Agente per i Trasferimenti ed all'Agente amministrativo ogni anno saranno all'incirca pari allo 0,165% del valore patrimoniale netto. (d) Compenso degli Amministratori Gli Amministratori che non siano dipendenti di Henderson Group possono ricevere un compenso annuo dagli attivi della Società, che sarà approvato o ratificato dagli Azionisti. (e) Ripartizione degli oneri e delle spese Ad ogni Classe di Azioni di ciascun Comparto vengono addebitati tutti i costi e le spese ad essa attribuibili. Tali costi possono essere ammortizzati nel corso del periodo che gli Amministratori possano determinare, comunque non superiore a cinque anni. I costi e le spese che non siano attribuibili ad una Classe o Comparto particolare sono distribuiti tra tutte le Classi di Azioni in misura proporzionale ai loro rispettivi valori patrimoniali netti. Nel caso di costi ammortizzati ripartiti in misura proporzionale, gli Amministratori si riservano il diritto di ricalcolare la ripartizione per il periodo di ammortamento se essi ritengono che ciò sia giusto ed equo alla luce dei cambiamenti nei rispettivi valori patrimoniali netti dei Comparti. (f) Altre spese La Società, inoltre, pagherà, per quanto consentito dalle normative applicabili, tutte le altre spese di gestione che includono, senza limite, le imposte, le spese per i servizi legali e di revisione, i costi di quotazione, il mantenimento delle quotazioni (ivi comprese le commissioni degli agenti incaricati delle quotazioni), la stampa dei certificati azionari, le relazioni per gli Azionisti, le spese relative al Prospetto informativo, tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dagli Amministratori, le spese di registrazione ed altre spese dovute alle autorità di vigilanza ed ai rappresentanti locali, regolamentari e fiscali nominati nei diversi ordinamenti, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione, le commissioni e gli altri costi sostenuti in relazione alla fornitura e all'uso di benchmark, i costi per il pagamento di dividendi e dei rimborsi ed il costo della pubblicazione del valore patrimoniale netto o di altre informazioni che qualsiasi autorità regolamentare chieda di pubblicare.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
Henderson Horizon Pan Eurp Eq A2	1.20%	10% dell'importo pertinente	
Henderson Horizon Euro Corp Bond A Acc	0.75%	importo percentuale : 10%	Indice iBoxx Euro Corporates

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo relativo a ciascuna Azione per ciascuna Classe di ogni Comparto si baserà sul valore patrimoniale netto del relativo Comparto espresso nella valuta di riferimento del medesimo e calcolato dall'Agente amministrativo in ciascun Giorno di Negoziazione. Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul sito www.henderson.com.

Hsbc global investment fund

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: HSBC

Denominazione Proposta di investimento: HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: HS4010 **Codice ISIN:** LU0795840619

Finalità: offrire una crescita superiore dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del

benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo deterrà prevalentemente una combinazione ristretta di obbligazioni di qualità elevata e inferiore emesse da governi e società di paesi dei mercati emergenti. Le obbligazioni saranno denominate in valute locali o di paesi aderenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico. Il fondo potrà anche detenere sino al 10% in azioni di società dei mercati emergenti. Potrà inoltre detenere azioni di società di qualsiasi paese che conducono gran parte dell'attività in un paese dei mercati emergenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente paesi emergenti

Categorie di emittenti: governi e società di paesi dei mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio: Rischio del tasso d'interesse-Rischio del tasso di cambio-Rischio del reddito fisso dei mercati emergenti

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, ridurre le imposte al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: m1

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: HSBC

Denominazione Proposta di investimento: HSBC GIF Euro Credit Bond A Acc

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: HS4009 **Codice ISIN:** LU0165124784

Finalità: crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo.

Tipologia di gestione: A benchmark
 Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni di alta qualità denominate in euro emesse da società, ma potrà detenere anche obbligazioni emesse da governi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: titoli emessi da società, ma potrà detenere anche obbligazioni emesse da governi.

Specifici fattori di rischio: Rischio del tasso d'interesse-Rischio di credito-Rischio del tasso di cambio-Rischio dei derivati

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo potrà usare derivati per gestire i rischi d'interesse e di credito, acquisire esposizione a valute, migliorare i rendimenti e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: iBoxxo Corporates Non-Financials

L'indice misura la performance di titoli obbligazionari denominati in Euro ed emessi da soggetti emittenti non governativi, caratterizzati da un limitato rischio di insolvenza, nonché quella di titoli governativi emessi dai principali Paesi EMU.

Classi di quote: a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.34

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.510%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: HSBC

Gestore delegato: HSBC Global Asset Management (USA) Inc.

Sede legale del gestore delegato: 452 Fifth Avenue, 18th Floor, New York, NY 10018, USA

Nazionalità del gestore delegato: USA

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: HSBC

Denominazione Proposta di investimento: HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: HS4003 **Codice ISIN:** LU0543814684

Finalità: crescita del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: L'obiettivo del comparto è conseguire un rendimento totale investendo prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso di tipo investment grade e non-investment grade (ad es. obbligazioni) e di altri titoli analoghi emessi da società con sede legale nei Mercati emergenti di tutto il mondo, denominati principalmente in dollari USA, oppure emessi o garantiti da Stati, enti governativi e organismi sovranazionali dei Mercati emergenti. Il comparto potrà altresì investire in strumenti finanziari derivati quali futures, contratti a termine (inclusi i "non-deliverable forward", ossia contratti a termine senza scambio effettivo del sottostante) swap, opzioni, credit default swap, nonché in altri prodotti strutturati. Il comparto intende ricorrere a tali strumenti finanziari derivati, tra l'altro, al fine di incrementare i rendimenti, porre in essere coperture o beneficiare di vantaggi fiscali in relazione agli strumenti d'investimento, nonché ogniqualvolta il Consulente per gli investimenti ritenga che investire in strumenti finanziari derivati possa contribuire al conseguimento degli obiettivi del comparto. L'esposizione totale derivante dall'impiego di strumenti finanziari derivati non potrà superare il valore patrimoniale netto complessivo del comparto e sarà calcolata usando il metodo del valore a rischio (VaR).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati emergenti di tutto il mondo

Categorie di emittenti: Società con sede legale nei Mercati emergenti di tutto il mondo, denominati principalmente in dollari USA, oppure emessi o garantiti da Stati, enti governativi e organismi sovranazionali dei Mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio: Rischio di mercato, Mercati emergenti, Rischio di tasso d'interesse, Rischio di credito, Rischio di cambio, Rischio di controparte, Volatilità, Rischi connessi alla commissione di performance, Rischio di liquidità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di copertura e gestione efficiente del portafoglio secondo i termini ed entro i limiti previsti dalla Legge, dalle disposizioni e dalla prassi amministrativa, come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo. Strumenti finanziari derivati potrebbero essere usati per investimento, con lo scopo di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo di investimento è una combinazione dell'analisi top-down e bottom-up. Dalla prospettiva top-down vengono analizzati fattori macro economici per identificare temi globali che si ritiene abbiano importanza nei prossimi 3-6 mesi. Tutto ciò facilita nella comprensione di quale sia la nazione o le classi di portafoglio che otterranno redditività o perdite. La ricerca bottom-up è utilizzata per identificare titoli specifici che vengono acquistati per singoli portafogli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: ah

Classe con copertura rischio cambio verso l'euro

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale

nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: HSBC

Gestore delegato: Halbis Capital Management (France)
Sede legale del gestore delegato: 4, Place de la Pyramide, La Défense 9, 92800 Puteaux, Francia
Nazionalità del gestore delegato: Francese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: HSBC

Denominazione Proposta di investimento: HSBC GIF Euro High Yield Bond A Acc

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: HS4002 **Codice ISIN:** LU0165128348

Finalità: generare una crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
 Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il comparto investe almeno 2/3 del patrimonio totale non liquido in un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso di tipo non-investment grade (es. obbligazioni) di e altri titoli analoghi, comunemente definiti "ad alto rendimento" (high yield), denominati in euro. Il comparto può inoltre investire in titoli a reddito fisso denominati in altre valute europee, compresa la sterlina. Il comparto investirà inoltre in strumenti finanziari derivati quali future, opzioni, swap (compresi, tra l'altro, credit default swap e total return swap), contratti valutari a termine e altri derivati valutari e di credito. Il comparto intende utilizzare tali strumenti finanziari derivati con l'obiettivo, tra l'altro, di gestire il rischio di interesse e di credito e il posizionamento valutario, ma anche al fine di incrementare il rendimento qualora il Consulente per gli investimenti ritenga che investire in strumenti finanziari derivati possa contribuire al raggiungimento degli obiettivi del comparto. L'esposizione globale derivante dall'impiego di strumenti finanziari derivati non dovrà superare il valore patrimoniale netto complessivo del comparto e sarà calcolata usando il metodo del valore a rischio (VaR). Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili su richiesta o possano essere ritirati, aventi una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia situata in un Stato extra comunitario, che questo sia soggetto a regole prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza lussemburghese equivalenti a quelle stabilite dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: prevalentemente titoli a reddito fisso di tipo non-investment grade (es. Obbligazioni)

Specifici fattori di rischio: Rischio valutario Il patrimonio di questo Comparto è interamente o parzialmente esposto al rischio di cambio. Le attività sottostanti potrebbero essere denominate in una valuta diversa da quella di negoziazione. Il valore di tali attività può aumentare o diminuire in funzione dell'andamento dei tassi di cambio di riferimento. Titoli di debito con rating non-investment grade Il rischio di credito è maggiore per gli investimenti in titoli a reddito fisso con rating inferiore all'investment grade o di qualità simile. Il rischio di insolvenza potrà essere maggiore e il mercato di questi titoli meno attivo, il che renderà più difficile sia la vendita a prezzi ragionevoli dei titoli sia la loro valutazione. Un Comparto potrà sopportare spese aggiuntive nel caso in cui un emittente si riveli insolvente e il Comparto tenti di recuperare una parte delle perdite nel corso della procedura fallimentare o di procedure analoghe.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di copertura e gestione efficiente del portafoglio secondo i termini ed entro i limiti previsti dalla Legge, dalle disposizioni e dalla prassi amministrativa, come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo. Strumenti finanziari derivati potrebbero essere usati per investimento, con lo scopo di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Si cerca di raggiungere l'obiettivo di investimento principalmente attraverso la selezione degli emittenti e secondariamente adattando l'esposizione del fondo a quanto il prezzo del mercato high yield risulti positivo.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Merrill Lyncho High Yield BB - B Rated Constrained

L'indice registra la performance di strumenti obbligazionari emessi da emittenti non governativi europei con un rating inferiore a investment grade.

Classi di quote: a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 16, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo,

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: HSBC

Gestore delegato: HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited

Sede legale del gestore delegato: Level 22, HSBC Main Building, Queen's Road Central, Hong Kong

Nazionalità del gestore delegato: Hong Kong

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: HSBC

Denominazione Proposta di investimento: HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: HS2015 **Codice ISIN:** LU0197773160

Finalità: conseguire una crescita del capitale a lungo termine e un elevato livello di reddito

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di azioni e strumenti finanziari equivalenti di società aventi sede legale in, e ammesse alla quotazione ufficiale in una delle principali borse valori o in altri Mercati regolamentati di, uno dei paesi della regione Asia-Pacifico (Giappone escluso), nonché di società che svolgono una parte preponderante delle proprie attività nella regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone), in grado di offrire a breve termine un tasso di rendimento azionario sostenibile superiore alla media del mercato e/o un potenziale di crescita dei dividendi superiore alla media del mercato

Aree geografiche/mercati di riferimento: nell'intera regione Asia-Pacifico (escluso il Giappone), sia in società aventi sede legale e quotate nel listino ufficiale dei mercati sviluppati, sia in società di paesi asiatici emergenti.

Categorie di emittenti: società consolidate di dimensioni significative.

Specifici fattori di rischio: rischio cambio e rischi associati ai mercati emergenti

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Asia Ex Japan NR

E' un indice che misura la performance dei titoli azionari appartenenti ai seguenti Paesi: Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore free, Taiwan e Thailandia. L'indice viene ribilanciato semestralmente. E' un indice total return, che ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile.

Classi di quote: a

Questa classe di azioni è disponibile per tutti gli investitori.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-

contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Hsbc global investment fund

Costi indirettamente a carico dell’investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d’amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l’applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Società di gestione ha inoltre diritto a percepire tale commissione annuale pagabile al termine di ciascun periodo di dodici mesi. Durante ciascun Giorno di negoziazione, l’importo relativo alla Commissione di performance maturato

corrisponderà ad una specifica percentuale della differenza tra la variazione nel Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente del comparto a far data dal precedente Giorno di negoziazione (al netto di tutte le altre commissioni e spese ed escluso l'effetto delle sottoscrizioni e dei rimborsi) e il semplice equivalente giornaliero dell'ammontare percentuale di seguito indicato per i comparti pertinenti (di seguito a "Percentuale"), a condizione che in tale Giorno di negoziazione il Valore patrimoniale netto per Azione della Classe interessata sia superiore al "low tide mark". La Commissione di performance non matura in un Giorno di negoziazione durante il quale il Valore patrimoniale netto supera il "low tide mark", ma il cui giorno precedente sia un Giorno di Negoziazione in cui il NAV per Azione è stato inferiore al "low tide mark". Alla prima emissione di una Classe di Azioni in un comparto, il "low tide mark" sarà equivalente al prezzo di offerta iniziale della Classe di Azioni stessa. Il "low tide mark" non sarà fissato ad un livello inferiore al prezzo di offerta iniziale della Classe di Azioni interessata del comparto. L'importo cumulativo della Commissione di performance maturata dall'inizio del periodo di dodici mesi sarà incluso nel calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione. In caso di variazione nel Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente del comparto che sia inferiore al semplice equivalente giornaliero della percentuale, l'importo giornaliero maturato della Commissione di performance sarà negativo e determinerà una riduzione dell'importo cumulativo maturato della Commissione di performance finché tale importo raggiunga il livello minimo di zero. Se l'importo cumulativo maturato della Commissione di performance raggiunge lo zero, il Valore patrimoniale netto per Azione del giorno precedente sarà considerato quale "low tide mark". Non vi saranno ulteriori importi giornalieri maturati della Commissione di performance finché il Valore patrimoniale netto per Azione non ecceda il "low tide mark". Al termine del periodo di dodici mesi il saldo positivo (ove presente) dell'importo maturato della Commissione di performance sarà pagabile alla Società di gestione, l'importo della Commissione di performance maturato in relazione al Valore patrimoniale netto per Azione della Classe pertinente sarà riportato a zero e il Valore patrimoniale netto per Azione di quel giorno sarà fissato quale "low tide mark". Qualora, in un periodo di consistenti nuove sottoscrizioni, sia stato maturato un importo positivo relativo alla Commissione di performance in relazione ad un comparto con una Classe di Azione pertinente, e a tale periodo ne segua uno di performance negativa, tutti gli Azionisti parteciperanno (in proporzione alla propria partecipazione azionaria) alla riduzione dell'importo cumulativo maturato della Commissione di performance, indipendentemente dalla loro effettiva contribuzione all'importo cumulativo maturato della Commissione di performance. Inoltre, nel caso in cui il Valore patrimoniale netto per Azione sia in aumento ma pur sempre al di sotto del "low tide mark", la Società di gestione non beneficerà di alcuna Commissione di performance maturata sulla Classe di Azioni pertinente del comparto, incluse le Azioni di nuova emissione che abbiano registrato esclusivamente un rendimento positivo. Il Consiglio di amministrazione si riserva pertanto il diritto di chiudere immediatamente la Classe interessata alle nuove sottoscrizioni, pur continuando a consentire i rimborsi. Le Azioni in una nuova Classe pertinente saranno dunque disponibili per la sottoscrizione con un "low tide mark" fissato al Valore patrimoniale netto per Azione di tale Classe. Al termine del periodo di dodici mesi durante il quale una Commissione di performance diviene pagabile su talune Serie di Classi, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di consolidare tali Serie di Classi in un'unica Serie. Il Consiglio di amministrazione prenderà in debita considerazione l'impatto operativo e fiscale di tale consolidamento delle Azioni e tutti gli Azionisti interessati da tale modifica nell'assegnazione di Azioni ne saranno debitamente informati. Nel caso in cui nessun importo maturato in relazione alla Commissione di performance sia pagabile, il "low tide mark" resta invariato. Di conseguenza, quest'ultimo non sarà mai inferiore al precedente "low tide mark" né al Valore patrimoniale netto per Azione in base al quale è stata calcolata e pagata l'ultima Commissione di performance.

Altri costi

La Società corrisponde alla Società di Gestione una commissione volta a coprire talune Spese Operative, Amministrative e di Servizio, che variano da un massimo dello 0,50% ad un minimo dello 0,25%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). È responsabilità della Società di gestione calcolare e detrarre dalla suddetta commissione le spese indicate di seguito, tra cui la commissione della Banca depositaria, dell'Agente Amministrativo e dell'Agente per i trasferimenti. La commissione viene maturata giornalmente ed è pagabile al termine di ogni mese. La percentuale massima è pari all'1,0%. Tuttavia, il Consiglio d'amministrazione si riserva il diritto di modificare la percentuale fissa relativa alle Spese operative, amministrative e di servizio applicabili a ciascuna Classe di Azioni. In caso di aumento di tali spese, esso sarà notificato agli Azionisti interessati con almeno tre mesi di anticipo. Nei tre mesi di preavviso gli Azionisti potranno richiedere il rimborso gratuito delle proprie Azioni. Nelle Spese operative, amministrative e di servizio sono comprese le commissioni di deposito e custodia dovute alla Banca depositaria e alle sue banche corrispondenti, gli oneri relativi alla contabilità del fondo e ai servizi amministrativi (inclusi i servizi a domicilio) dovuti all'Agente amministrativo, le commissioni dovute all'Agente per i trasferimenti per i servizi di registrazione e di trasferimento. Le Spese operative, amministrative e di servizio comprendono inoltre: gli oneri connessi alla creazione di nuovi comparti; i costi sostenuti dalla Controllata; la tax d'abonnement lussemburghese sul patrimonio; i gettoni di presenza e le ragionevoli spese vive sostenute dal Consiglio di amministrazione; gli onorari legali e di revisione, le spese di registrazione e di quotazione, inclusi i costi di traduzione; i costi relativi alla preparazione, la stampa e la distribuzione del Prospetto Completo della Società, dei prospetti semplificati, delle relazioni, del bilancio e di ogni altro documento messo a disposizione degli azionisti direttamente o tramite intermediari. La Società di gestione potrà incaricare la Società di pagare direttamente una parte di tale commissione ad un qualunque consulente o fornitore dei servizi. In tal caso, la commissione dovuta alla Società di gestione sarà ridotta dell'importo corrispondente. Commissioni e Spese della Controllata In base all'Accordo di amministrazione tra la Controllata e Multiconsult Limited, quest'ultima avrà diritto a ricevere dalla Controllata una commissione per la fornitura a quest'ultima di servizi amministrativi. Inoltre saranno a carico della Controllata alcune spese operative, fra cui i compensi e le spese dovuti ai membri del Consiglio di amministrazione, ai consulenti per gli investimenti, alla società di gestione, agli amministratori o all'agente amministrativo, alla banca depositaria e a qualunque altro agente di cui la Controllata si avvale, gli onorari legali e di revisione, i costi delle pubblicazioni legali, delle relazioni finanziarie e degli altri documenti destinati agli azionisti, i premi assicurativi, i costi per l'ottenimento o il mantenimento della registrazione presso (o dell'autorizzazione da parte di) entigovernative o altre autorità competenti, tasse o imposte governative e ogni altra spesa operativa, incluso il costo di acquisto e vendita delle attività, gli interessi, le commissioni bancarie e d'intermediazione e i costi per spedizioni, telefono e telex. Nel determinare l'importo dei suddetti oneri, la Controllata potrà tenere in considerazione tutte le spese amministrative o di altra natura a cadenza regolare o periodica, basandosi su un preventivo annuale o riferito ad altri periodi, e potrà maturare lo stesso importo in uguale proporzione per tale periodo. Sono a carico di ciascun comparto i costi e le spese relativi all'acquisto e alla vendita dei titoli e degli strumenti finanziari in portafoglio, i compensi e le commissioni di intermediazione, gli

interessi o le imposte dovute, nonché ogni altro costo connesso alle transazioni.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
HSBC GIF Asia Pac ex Jap Eq Hi Div A Acc	1.50%		
HSBC GIF Euro High Yield Bond A Acc	1.10%		
HSBC GIF Gbl Emerging Markets Bd AH EUR	1.25%		
HSBC GIF Euro Credit Bond A Acc	0.85%		
HSBC GIF GEM Debt Total Ret MICHEUR	1.00%	importo percentuale : 20%	l'anno dei rendimenti del fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, pari al 5% della crescita annua del Valore patrimoniale netto.

Destinazione dei proventi: Le Azioni a distribuzione sono identificate da una "D" che segue il nome del comparto e della Classe, ad eccezione delle Azioni a distribuzione mensile che sono contrassegnate da una lettera "M" posta dopo il nome del comparto e della Classe.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il patrimonio di ogni Classe all'interno di ogni comparto è valutato ogni Giorno di Negoziazione. Il valore unitario delle azioni per ciascun comparto viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito della compagnia www.assetmanagement.hsbc.com

Ing (L) sicav

Gestore: ING Investment Management Luxembourg S.A.

Sede legale: 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: ING

Denominazione Proposta di investimento: ING (L) Invest US High Div X USD Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: IL2048 **Codice ISIN:** LU0214495557

Finalità: L'obiettivo è battere a lungo termine la performance del benchmark S&P 500 NR.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe prevalentemente in società costituite, quotate o negoziate negli Stati Uniti d'America, che presentano un rendimento da dividendo attraente (in percentuale del prezzo). Il portafoglio è diversificato tra settori aziendali.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento

Specifici fattori di rischio: Rischio di mercato

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Lo scopo è selezionare le azioni più promettenti sulla base di un'approfondita analisi. Ci focalizziamo sulle aziende che versano dividendi stabili e relativamente elevati. Infine, selezioniamo le azioni che secondo le nostre previsioni offriranno un rendimento da dividendo sostenibile grazie alla robustezza del loro bilancio e delle loro attività.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 NR EUR

Classi di quote: x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: ING Investment Management Luxembourg S.A.

Sede legale: 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: ING

Denominazione Proposta di investimento: ING (L) Invest US Growth X EUR Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: IL2047 **Codice ISIN:** LU0272292474

Finalità: L'obiettivo di lungo periodo è quello di battere la performance del benchmark Russell 1000 Growth TR.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo è costituito da un portafoglio diversificato di società costituite, quotate o negoziate negli Stati Uniti d'America con una capitalizzazione (valore totale di mercato delle azioni in circolazione della società) superiore a 2,5 miliardi di dollari Usa. Anziché investire direttamente nelle società, il fondo può altresì investire in altri strumenti finanziari per attuare la propria strategia.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di mercato

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%
---------------	--------------------	---------

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: ING Investment Management Luxembourg S.A.

Sede legale: 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: ING

Gestore delegato: ING Asset Management BV

Sede legale del gestore delegato: 24 avenue Marnix, Bruxelles 1050, Belgio

Nazionalità del gestore delegato: Belga

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: ING

Denominazione Proposta di investimento: ING (L) Invest Europe Opp X Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: IL2044 **Codice ISIN:** LU0262018533

Finalità: conseguire l'incremento del capitale a lungo termine attraverso azioni selezionate nell'universo d'investimento europeo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni di società costituite, quotate o negoziate in un paese europeo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Europa

Categorie di emittenti: Azioni di società domiciliate o operanti principalmente in Europa.

Specifici fattori di rischio: Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Per maggiori informazioni consultare il

prospetto completo della società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo ma non esclusivo: - opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario; - future e opzioni su indici; - future, opzioni e swap su tassi d'interesse; - swap di performance; - contratti a termine su valute e opzioni su valute.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio d'investimento che è contrario al consenso di mercato attuali e le tendenze generali. A tal fine ci si concentra sulle scorte che sono sottovalutate e evitando le scorte in cui gli investitori hanno aspettative elevate. ING IM, insieme con il contributo di ING IM buy-side team di analisti, hanno lo scopo di identificare le scorte con le aspettative a basso prezzo e con trigger chiaramente identificabile per un cambiamento di tali aspettative.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Euro NR EUR

Classi di quote: x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%
---------------	--------------------	---------

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: ING Investment Management Luxembourg S.A.

Sede legale: 52 route d'Esch, L-2965 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: ING

Gestore delegato: ING Asset Management BV

Sede legale del gestore delegato: 24 avenue Marnix, Bruxelles 1050, Belgio

Nazionalità del gestore delegato: Belga

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: ING

Denominazione Proposta di investimento: ING (L) Invest Gbl Hi Div X EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: IL2025 **Codice ISIN:** LU0146259923

Finalità: Sovraperformare il benchmark nel lungo periodo

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe essenzialmente (almeno 2/3) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri valori mobiliari (warrant su valori mobiliari - fino a un massimo del 10% del patrimonio netto del comparto - e obbligazioni convertibili) emessi da società costituite, quotate o negoziate in un qualsiasi paese del mondo che emettono dividendi interessanti. Il comparto si riserva la possibilità di investire fino al 20% del patrimonio netto del comparto in titoli del tipo «Rule 144 A Securities». Il comparto può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari in strumenti di mercato monetario, in quote o azioni di OICVM e altri OIC e in depositi come descritto nel capitolo 3 del prospetto informativo completo. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o revocabili o con scadenza non superiore a 12 mesi presso istituti di credito, a condizione che l'istituto in questione abbia sede legale in uno Stato membro dell'Unione europea oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che esso sia soggetto a disposizioni di vigilanza prudenziale considerate

dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, potranno anche essere utilizzati gli strumenti finanziari derivati, come ad esempio (elencazione esemplificativa e non limitativa): opzioni o contratti a termine su valori mobiliari o strumenti di mercato monetario; contratti a termine od opzioni su indici di borsa; contratti a termine, opzioni e swap su tassi d'interesse; swap di performance; contratti a termine in cambi e opzioni in cambi. Gli strumenti derivati sono usati per un'efficiente gestione del fondo e possono essere usati come parte integrante della strategia di investimento per aumentare le posizioni. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi fondamentale e valutazione di società e settori; Top Down, Bottom up e analisi quantitative.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: x

Classe d'azione ordinaria destinata agli investitori persone fisiche, con una commissione di gestione più elevata perchè distribuita in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevata.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%

B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di lng (L) sicav

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Oltre alla commissione di gestione sarà addebitata una commissione di servizio fissa a copertura dei costi di amministrazione e di custodia delle attività e delle altre spese operative e amministrative correnti, come indicato nella scheda informativa del relativo comparto. La Commissione di servizio fissa viene addebitata al livello delle classi di azioni di ciascun comparto. La Commissione di servizio fissa matura in ciascun giorno di calcolo del valore patrimoniale netto all'aliquota specificata nella scheda informativa del comparto di appartenenza e viene corrisposta mensilmente in via posticipata alla società di gestione. La Commissione di servizio fissa è così definita perché la società di gestione si farà carico delle spese eccedenti la Commissione di servizio fissa addebitando tali importi alla classe di azioni. Viceversa, la Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della commissione di servizio addebitato alla classe di azioni che risulti superiore alle spese effettivamente sostenute a tale riguardo dalla pertinente classe. La Commissione di servizio fissa copre: i. i costi e le spese relativi ai servizi resi alla Società da fornitori di servizi diversi dalla società di gestione, ai quali quest'ultima potrà delegare le funzioni connesse al calcolo giornaliero del valore patrimoniale netto dei comparti, altri servizi contabili e amministrativi, le funzioni di conservatore del registro e agente di trasferimento, i costi relativi alla distribuzione dei comparti e alla registrazione dei medesimi per la vendita al pubblico in altre giurisdizioni, incluse le commissioni dovute alle autorità di vigilanza di tali paesi; ii. il calcolo delle commissioni e spese relative ad altri agenti e fornitori di servizi nominati direttamente dalla Società, inclusi la banca depositaria, gli agenti di pagamento principali o locali, l'agente per la quotazione e le spese di quotazione in borsa, le società di revisione e i consulenti legali, i compensi degli amministratori della Società e le spese vive ragionevolmente sostenute da questi ultimi; iii. altri costi, inclusi i costi di costituzione e i costi collegati alla creazione di nuovi comparti, le spese sostenute contestualmente all'emissione e al rimborso di azioni e al pagamento di eventuali dividendi, le spese di assicurazione, le spese relative al rating, ove del caso, le spese di pubblicazione dei prezzi delle azioni, i costi relativi alla stampa, alla rendicontazione e alla pubblicazione, inclusi i costi di preparazione, stampa e distribuzione dei prospetti informativi e delle altre relazioni periodiche o delle dichiarazioni di registrazione, nonché tutte le altre spese operative, incluse le spese postali, telefoniche, telex e telefax. La Commissione di servizio fissa non include: i. i costi e le spese connessi alla compravendita dei titoli e degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio; ii. i costi di intermediazione; iii. i costi non collegati alla custodia; iv. gli interessi e gli oneri bancari e altri costi di transazione; v. le Spese straordinarie (come definite di seguito); e vi il pagamento della taxe d'abonnement lussemburghese. Questi costi saranno prelevati direttamente dal patrimonio dei comparti interessati. Ciascun comparto si farà carico delle spese straordinarie di sua pertinenza, incluse, a titolo meramente esemplificativo, le spese legali e l'importo complessivo delle imposte diverse dalla taxe d'abonnement, i tributi, i diritti o gli oneri analoghi a carico dei comparti o del loro patrimonio non considerati spese ordinarie. Le Spese straordinarie sono contabilizzate secondo il principio di cassa, vengono saldate immediatamente e prelevate dal patrimonio netto del comparto cui sono attribuibili. Le Spese straordinarie non di pertinenza di un singolo comparto saranno distribuite tra tutti i comparti cui sono attribuibili in modo equo e in misura proporzionale ai rispettivi patrimoni.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
ING (L) Invest GIBI Hi Div X EUR	2.00%
ING (L) Invest Europe Opp X Acc	2.00%
ING (L) Invest US Growth X EUR Acc	2.00%
ING (L) Invest US High Div X USD Acc	2.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore del patrimonio netto viene calcolato, ogni giorno lavorativo per le banche del Lussemburgo. Il Valore Netto Patrimoniale per Azione è pubblicato su "Il Sole 24Ore". Sito web della compagnia.

Invesco funds

Gestore: Invesco Management S.A.

Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: INVESCO

Gestore delegato: Invesco Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 30 Finsbury Square London EC2A 1AG

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Invesco Ltd

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Euro Reserve A Acc

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: IV5002 **Codice ISIN:** LU0102737730

Finalità: Il Comparto mira ad offrire un adeguato rendimento totale investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito, e un'esposizione ai mercati obbligazionari e azionari attraverso l'uso di derivati.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto è costituito da un portafoglio di titoli espressi in Euro a breve scadenza e a reddito fisso, con una scadenza iniziale o residua non superiore a 12 mesi. Gli attivi del Comparto possono anche comprendere titoli di debito a tasso variabile e titoli di debito con scadenza superiore a 12 mesi, a condizione che, in virtù dei termini di emissione o per l'uso di tecniche o strumenti adeguati, il loro tasso d'interesse venga adattato almeno una volta l'anno alla luce delle condizioni di mercato. Il portafoglio del Comparto può comprendere liquidità e suoi equivalenti. Sono consentiti investimenti in Depositi in istituti di credito, ripagabili su richiesta o che si abbia il diritto di prelevare, con una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro UE o se la sede legale dell'istituto di credito non

è situata in uno Stato membro UE a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle previste dalla legislazione della Comunità Europea.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: top down e bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.14

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%

E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.210%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Invesco Management S.A.

Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: INVESCO

Gestore delegato: Invesco Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 30 Finsbury Square London EC2A 1AG

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Invesco Ltd

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Euro Corporate Bond A Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: IV4005 **Codice ISIN:** LU0243957825

Finalità: Ottenere nel medio-lungo termine un rendimento competitivo in Euro sugli investimenti con una relativa sicurezza del capitale rispetto agli investimenti azionari

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà almeno due terzi dei suoi attivi totali (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) in titoli o strumenti di debito espressi in Euro di emittenti privati. Il Comparto investirà principalmente in obbligazioni a tasso fisso e variabile investment grade (almeno Baa secondo Moody's) e in altri titoli di debito che, ad opinione del Consulente per gli Investimenti abbiano un'analogia qualità del credito, emessi da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un Governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo. Il Comparto può investire in titoli non investment grade che in genere non supereranno il 30% degli attivi netti del Comparto. Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto (senza tener conto degli attivi liquidi accessori) può essere investito in strumenti di debito non-Euro o in strumenti di debito emessi da debitori pubblici internazionali. E' intenzione coprire in Euro gli investimenti non espressi in Euro a discrezione del Consulente per gli Investimenti. Il Comparto può inoltre sottoscrivere credit default swaps (sia come acquirente che come venditore di protezione). Il Comparto può investire fino al 30% dei suoi attivi netti in liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Titoli da società di tutto il mondo oppure emessi o garantiti da un Governo, da un'agenzia governativa o da un'organizzazione sovranazionale o pubblica internazionale di tutto il mondo.

Specifici fattori di rischio: Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo d'investimento è caratterizzato da 3 elementi chiave alla base della costruzione del portafoglio: analisi macroeconomica, analisi del credito e stima del valore: analisi macroeconomica, analisi del credito, stima del valore

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Mstar GIF OS EUR Corporate Bond

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Invesco Management S.A.
Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: INVESCO

Gestore delegato: Invesco Hong Kong Limited
Sede legale del gestore delegato: 1 Queen's Road East, Hong Kong
Nazionalità del gestore delegato: Cinese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Invesco Ltd

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Asia Balanced A Acc

Macro Categoria: Bilanciato
Codice Skandia: IV3002 **Codice ISIN:** LU0367026217

Finalità: generare la crescita a lungo termine del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà almeno il 70% degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni e di titoli di debito nella regione dell'Asia-Pacifico (Giappone escluso). L'allocazione di portafoglio tra azioni e titoli di debito potrà variare a discrezione del Consulente per gli investimenti e a seconda delle condizioni di mercato. Nella presente categoria sono inoltre quotati i fondi comuni di investimenti immobiliari (REIT) nella regione Asia-Pacifico, Giappone escluso.

Aree geografiche/mercati di riferimento: azioni e titoli di debito dell'area Asia-Pacifico (Giappone escluso).

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Investimenti nei Mercati in Via di Sviluppo-Rischio Cambio- Rischio reddito

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite index: 1)50% HSBC ADB Index; 2)50% MSCI AC Pacific ex Japan Composite index

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	----------------------	----------------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Invesco Management S.A.
Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: INVESCO

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc

Macro Categoria: Flessibile
Codice Skandia: IV3001 **Codice ISIN:** LU0432616737

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto intende investire direttamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato monetario, azioni, strumenti legati alle azioni e in titoli di debito (inclusi i titoli a tasso variabile). Il Comparto investe inoltre in strumenti finanziari derivati (ivi inclusi, a titolo esemplificativo futures e total return swap) per conseguire

un'ulteriore esposizione lunga a titoli di debito, azioni e commodity in tutto il mondo. Il Comparto cerca l'esposizione ai mercati delle commodity utilizzando commodity scambiate in borsa, ETF e derivati su indici di materie prime. Il Comparto può inoltre ricorrere a strumenti finanziari derivati, compresi futures su valute e forwards, ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura. Gli strumenti finanziari derivati non possono essere utilizzati per creare nuove posizioni corte in alcuna classe di attivi. Si intende coprire in Euro gli investimenti non-Euro a discrezione del Consulente per gli Investimenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: Principali società con alta capitalizzazione e quotate nelle principali piazze internazionali; anche enti governativi.

Specifici fattori di rischio: Utilizzo di strumenti derivati e rischio di credito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto farà un uso intenso di strumenti finanziari derivati con finalità d'investimento e gli investitori dovranno tenere conto delle specifiche avvertenze sui rischi contenute nel Prospetto completo in merito agli investimenti in derivati, strumenti finanziari derivati e strategie d'investimento. Se il rischio complessivo del Comparto deve essere coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari e obbligazionari, gli investitori devono essere consapevoli del fatto che tale obiettivo potrebbe non essere raggiunto e che il Comparto potrà essere soggetto a un'elevata volatilità. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La tecnica scelta si basa nell'assicurare il rendimento totale con una correlazione bassa o modesta rispetto agli indici del mercato finanziario di tipo tradizionale, attraverso l'esposizione a tre classi di attivi: titoli di debito, azioni e commodity. Il rischio complessivo del Comparto sarà coerente con quello di un portafoglio bilanciato di titoli azionari ed obbligazionari.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato. In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 4,65%

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO		

A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Invesco Management S.A.

Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: INVESCO

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Asia Consumer Demand A Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: IV2023 **Codice ISIN:** LU0334857355

Finalità: ottenere un incremento del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe principalmente in società le cui attività beneficiano del consumo interno oppure sono a esso legate.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il Fondo investe principalmente in azioni di società asiatiche, Giappone escluso.

Categorie di emittenti: Enti privati

Specifici fattori di rischio: Rischio di Cambio- Rischio mercato

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La tecnica scelta si basa nell'investendo di almeno il 70% delle attività totali (senza tenere conto delle attività liquide accessorie) in titoli azionari di società asiatiche le cui attività siano destinate a beneficiare della, ovvero correlate alla, crescita del consumo interno delle economie asiatiche, Giappone escluso. Ai fini del presente documento, per "Società asiatiche" si intendono (i) società con sede legale in un paese asiatico (ii) società costituite o situate in paesi al di fuori dell'Asia ma che svolgano le loro attività commerciali principalmente in Asia, oppure (iii) società holding le cui partecipazioni siano investite principalmente in azioni di società con sede legale in un paese asiatico.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Asia Ex Japan NR

Indice rappresentativo dei titoli azionari dell'Asia-Pacifico con l'esclusione del Giappone.

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Invesco Management S.A.
Sede legale: 19, rue de Bitbourg L-1273 Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: INVESCO

Gestore delegato: Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Sede legale del gestore delegato: Bleichstraße 60-62, D-60313 Francoforte sul Meno, Germania
Nazionalità del gestore delegato: Tedesca
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Invesco Ltd

Denominazione Proposta di investimento: Invesco Pan European Structured Eq A Acc

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: IV2013 **Codice ISIN:** LU0119750205

Finalità: realizzare una crescita del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno due terzi degli attivi totali del Comparto (al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su borse europee riconosciute. Fino ad un terzo degli attivi totali del Comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, in strumenti del mercato

monetario, o in azioni e strumenti legati alle azioni emessi da società o altri organismi che non rispondano ai requisiti descritti sopra. Sono consentiti investimenti in Depositi in istituti di credito, ripagabili su richiesta o che si abbia il diritto di prelevare, con una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in uno Stato membro UE o se la sede legale dell'istituto di credito non è situata in uno Stato membro UE a condizione che sia soggetto a norme prudenziali ritenute dall'autorità di vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle previste dalla legislazione della Comunità Europea.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il comparto investe in Paesi Europei.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il valore degli investimenti e i redditi da essi prodotti sono soggetti a fluttuazioni (in parte a seguito di oscillazioni dei cambi in investimenti con esposizione in valuta) e gli investitori potrebbero non vedersi restituire l'intera somma investita. La performance del Comparto può essere influenzata negativamente da variazioni del valore delle singole valute europee oppure nel caso in cui l'Euro si rafforzi rispetto a queste ultime. Sebbene il Comparto investa principalmente in mercati consolidati, potrà dirottare gli investimenti sui mercati emergenti e in via di sviluppo dove si potrebbero verificare difficoltà in termini di negoziazione, liquidazione e deposito.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Gli investimenti di un Comparto possono essere composti da titoli con livelli diversi di volatilità e possono comprendere, di volta in volta, strumenti finanziari derivati. Poiché gli strumenti finanziari derivati possono essere strumenti con effetto leva, il loro utilizzo può produrre maggiori oscillazioni del valore patrimoniale netto del Comparto interessato. L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi di portafoglio - ad una più efficiente gestione del portafoglio
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati ed utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: A

Questa classe d'azioni è offerta a tutti gli investitori, e sono a Capitalizzazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.52

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.780%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Invesco funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Onorari degli Agenti di Servizio La Società di Gestione riceverà dalla SICAV una commissione aggiuntiva riportata all'Appendice A per ciascun Comparto. Da questo importo la Società di Gestione pagherà le commissioni dell'Agente Amministrativo, dell'Agente Domiciliatario e Societario e dell'Agente Preposto ai Registri ed ai Trasferimenti, nonché le commissioni dei fornitori di servizi e quelle sostenute nei luoghi dove la SICAV è registrata. Tali commissioni saranno calcolate ciascun Giorno Lavorativo sulla base del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto ad un tasso concordato di volta in volta con la Società di Gestione e pagate mensilmente. Commissione della Banca Depositaria La Banca Depositaria riceverà una commissione calcolata mensilmente a un'aliquota annuale massima pari allo 0,0075% del valore patrimoniale netto di ciascun Comparto all'ultimo Giorno lavorativo di ciascun mese solare (o a un'eventuale aliquota superiore che la Banca Depositaria e la SICAV potranno in qualsiasi momento concordare), più IVA (se applicabile); tale commissione verrà pagata mensilmente. Inoltre, la Banca Depositaria addebiterà a ciascun Comparto commissioni di custodia e di servicing ad aliquote diverse, a seconda del Paese in cui gli attivi di un Comparto vengono detenuti, e che ora sono comprese tra 0,001% e 0,45% del valore patrimoniale netto degli attivi investiti in tale Paese, più IVA (se applicabile), oltre alle spese relative alle transazioni di investimento alle aliquote commerciali normali, secondo quanto di volta in volta concordato con la SICAV. Le commissioni di sub-custodia vengono pagate attingendo a queste commissioni di custodia e servicing. Commissioni di distribuzione Alcune classi di Azioni sono tenute al pagamento di una commissione annua di distribuzione, come meglio descritto nell'Appendice A. Tale commissione di distribuzione sarà pagata ai sub-distributori come remunerazione della prestazione di specifici servizi legati alla distribuzione, tra cui a mero titolo d'esempio assistere i potenziali sottoscrittori nella scelta della classe di Azioni più corrispondente alle loro esigenze. Altre Spese Altre spese a carico della SICAV comprendono imposte di bollo, tasse, commissioni ed altri costi di negoziazione, costi di cambio, commissioni bancarie, spese di registrazione relative agli investimenti, costi di assicurazione e sicurezza, onorari e spese dei Revisori, la remunerazione e le spese dei propri amministratori e dirigenti, tutte le spese sostenute per l'incasso di reddito e alcune altre spese sostenute per l'amministrazione della SICAV e per l'acquisizione, detenzione e liquidazione di investimenti. La SICAV sarà anche responsabile di tutti i costi per la predisposizione, traduzione, stampa e distribuzione di tutti i rendiconti, comunicazioni, bilanci, Prospetti e relazioni. Spese di costituzione dei Comparti e/o delle classi di Azioni Se non

prese in carico dalla Società di Gestione o salvo diversa disposizione nell'Appendice B del presente Prospetto informativo, le spese di costituzione di nuovi Comparti e/o classi di Azioni e all'autorizzazione o approvazione di tali nuovi Comparti o classi di Azioni nelle varie giurisdizioni saranno a carico dei Comparti e/o delle classi di Azioni interessate e saranno ammortizzate nei primi cinque anni di vita di tali Comparti e/o classi di Azioni (ma l'ammortamento massimo in un esercizio contabile non potrà superare lo 0,05% del valore patrimoniale netto medio). Le eventuali spese non ammortizzate alla fine dei cinque anni di cui sopra saranno a carico della Società di Gestione. Le spese di costituzione di un Comparto sono ragionevolmente stimate a circa EUR 50.000 (o al loro equivalente). Attribuzione di Costi e Spese Ciascun Comparto è responsabile dei costi e spese ad esso specificamente attribuibili. I costi e le spese non attribuibili ad un particolare Comparto sono ripartiti tra tutti i Comparti in proporzione ai loro rispettivi valori patrimoniali netti.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Invesco Pan European Structured Eq A Acc	1.30%
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	1.25%
Invesco Asia Balanced A Acc	1.25%
Invesco Euro Corporate Bond A Acc	1.00%
Invesco Euro Reserve A Acc	0.35%
Invesco Asia Consumer Demand A Acc	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto di ciascuna classe di Azioni di ogni Comparto sarà stabilito dall'Agente Amministrativo, in conformità con l'Articolo 23 dello Statuto (a partire dalle ore 10.00, ora di Dublino, di ciascun Giorno Lavorativo). Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul sito www.invesco.it.

Janus capital funds plc

Gestore: Janus Capital International Limited

Sede legale: 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Janus Capital Group Inc

Denominazione Proposta di investimento: Janus Flexible Income A EUR Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JA4001 **Codice ISIN:** IE0009516141

Finalità: Il Fondo mira a conseguire un rendimento complessivo attraverso redditi correnti e apprezzamento del capitale attraverso un'ampia gamma di titoli ad alta redditività, soprattutto statunitensi.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto può investire in azioni privilegiate e in tutti i tipi

di Titoli di Stato e Titoli di debito, compresi specificamente i Titoli di debito convertibili o scambiabili in titoli azionari e Titoli di debito che comportano il diritto di acquisire titoli di proprietà, come comprovato dai certificati di diritto di opzione allegati o acquisiti con i titoli. Il Comparto non ha standard di scadenza o qualità prestabiliti e la sua scadenza e qualità media possono variare enormemente. Il Comparto può investire senza alcun limite in Titoli di debito o azioni privilegiate con rating inferiore alla classificazione ai fini dell'investimento o Titoli di debito senza rating di tipo simile, come indicato dal Sub-Consulente per gli investimenti competente, e può detenere tali titoli in quantità considerevole.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Sub-Consulenti per gli investimenti utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti finanziari derivati solo per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per il Comparto). La Società può altresì, ai fini della copertura (contro i rischi dei movimenti di mercato, il rischio di cambio o di tasso di interesse o rischi diversi) ovvero per altri fini per una gestione efficiente del portafoglio (a condizione che siano conformi agli obiettivi di investimento del Comparto), sottoscrivere operazioni di pronti contro termine e contratti repo ed accordi di concessione di titoli in prestito. Di seguito sono elencati esempi di tipologie di strumenti finanziari derivati che i Comparti possono acquistare di volta in volta: Opzioni, Future e Swap. Vi è potenziale d'investimento in strumenti derivati, come da prospetto informativo, anche se investiamo solamente in titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

È un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Janus Capital International Limited

Sede legale: 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Janus Capital Group Inc

Denominazione Proposta di investimento: Janus Balanced A EUR

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: JA3001 **Codice ISIN:** IE0009514989

Finalità: Il Fondo mira ad una crescita nel lungo termine in linea con l'obiettivo di conservazione del capitale e bilanciata dai redditi correnti.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe il 40%-60% del suo valore patrimoniale netto in titoli azionari di Società Statunitensi selezionate principalmente in virtù del loro potenziale di crescita, come le azioni ordinarie ed il 40%-60% del suo valore patrimoniale netto in titoli di Emittenti Statunitensi selezionati principalmente in virtù del loro potenziale di reddito, come i Titoli di Debito. Questo Comparto può inoltre investire fino al 25% del suo valore patrimoniale netto in Titoli di Debito con rating inferiore alla classificazione ai fini dell'investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Società Statunitensi

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Sub-Consulenti per gli investimenti utilizzano tecniche e strumenti di investimento, quali i contratti futures, gli swap e i contratti a premio e altri strumenti finanziari derivati solo per una gestione efficiente del portafoglio (e cioè riduzione del rischio, riduzione dei costi, generazione di capitale aggiuntivo o reddito per il Comparto). La Società può altresì, ai fini della copertura (contro i rischi dei movimenti di mercato, il rischio di cambio o di tasso di interesse o rischi diversi) ovvero per altri fini per una gestione efficiente del portafoglio (a condizione che siano conformi agli obiettivi di investimento del Comparto), sottoscrivere operazioni di pronti contro termine e contratti repo ed accordi di concessione di titoli in prestito. Di seguito sono elencati esempi di tipologie di strumenti finanziari derivati che i Comparti possono acquistare di volta in volta: Opzioni, Future e Swap. Vi è un potenziale d'investimento in strumenti derivati, come da prospetto informativo, anche se investiamo solamente in titoli.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 45% Barclays Aggregate Bond Index; 2) 55% S&P 500 Index

Classi di quote: a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento	Orizzonte
--	---------	-----------

		della sottoscrizione	temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Janus Capital International Limited

Sede legale: 26th Floor, Citypoint, 1 Ropemaker Street, London, EC2Y 9HT, United Kingdom.

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Janus Capital Group Inc

Denominazione Proposta di investimento: Perkins US Strategic Value A USD Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JA2009 **Codice ISIN:** IE0001256803

Finalità: crescita dell'investimento nel tempo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe a livello internazionale in azioni di società statunitensi di qualsiasi dimensione (incluse quelle a bassa capitalizzazione (imprese di minori dimensioni)) che vengono considerate sottovalutate. Si tratta di società in situazioni speciali con avvicendamenti in corso nel gruppo dirigente o che non godono temporaneamente del favore degli investitori. Il Comparto non è focalizzato su alcun settore specifico.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti

Categorie di emittenti: Società statunitensi di qualsiasi dimensione (incluse quelle a bassa capitalizzazione (imprese di minori dimensioni))

Specifici fattori di rischio: il rischio e il potenziale di rendimento delle piccole imprese o quelle di recente costituzione è maggiore. Si potrebbero registrare difficoltà di acquisto o vendita o una volatilità degli investimenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto potrà ricorrere a derivati (strumenti finanziari complessi) allo scopo di ridurre il rischio o il costo nel portafoglio. È inoltre previsto il ricorso ai derivati, in misura minore, per generare rendimenti o ricavi ulteriori per il Comparto.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione dei titoli si basa su un'analisi bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Janus capital funds plc

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Commissioni Per Servizi Agli Azionisti Le commissioni per servizi agli azionisti continuative sono dovute in relazione alle attività di ogni Comparto. Una commissione per servizio agli azionisti è dovuta a valere su attività di ogni Comparto del valore patrimoniale netto standard giornaliero; essa varia da un massimo dello 0,75% ad un minimo dello 0,50%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Le commissioni per servizi agli azionisti sono calcolate e maturate giornalmente e pagate trimestralmente in arretrato. Le commissioni per servizio agli azionisti compensano il Distributore dei servizi forniti e delle spese affrontate nella promozione della vendita, che possono includere i pagamenti in corso del servizio agli azionisti all'Agente di Distribuzione o terzi, l'assistenza per la gestione delle acquisizioni, conversioni e rimborsi di Azioni, le commissioni per servizio agli azionisti saranno dovute in base alla proporzione tra il valore patrimoniale netto attribuibile ad ogni comparto A e non verranno utilizzate per finanziare le commissioni di vendita anticipate. Tutti gli Azionisti usufruiranno dei servizi per i quali hanno pagato tali spese. Il Distributore può retrocedere parzialmente o interamente la commissione per servizio agli azionisti agli Agenti di Distribuzione o a terzi. Oneri Complessivi JCIL ha accettato di rinunciare alla totalità o ad una parte delle commissioni di gestione nella misura necessaria per garantire che gli oneri complessivi (inclusi i compensi dell'Agente amministrativo, del Depositario e di tutti i rappresentanti della Società in qualunque giurisdizione) e le spese vive attribuite ad un Comparto in ciascun esercizio contabile non superino la percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero attribuibile ad ogni Comparto. Gli oneri complessivi massimi variano da un massimo del 3% ad un minimo dell'1,90%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). JCIL si riserva il diritto di restituire di volta in volta una parte della propria commissione di gestione degli investimenti alla Società al fine di ridurre la percentuale complessiva di spese a carico dell'Azionista. Inoltre, JCIL avrà diritto al rimborso delle spese vive. JCIL potrà, a sua totale discrezione, rinunciare al pagamento degli oneri di gestione dei Comparti o ridurre l'importo di tali oneri in qualsiasi momento. In tal caso, la Società notificherà tale rinuncia o riduzione agli Azionisti nel successivo rendiconto annuale di bilancio o rendiconto semestrale. Una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti avrà un impatto positivo sul valore patrimoniale netto del Comparto al quale questa viene applicata. Al contrario, la revoca di una rinuncia o riduzione delle commissioni per la gestione degli investimenti da parte della JCIL rispetto ad un particolare Comparto avrà un impatto negativo sul valore patrimoniale netto di tale Comparto. Nonostante i pagamenti delle commissioni per servizi agli azionisti o delle commissioni di distribuzione agli Agenti di Distribuzione o altri terzi di cui sopra, a valere sui propri patrimoni, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti sulla base delle vendite lorde, del patrimonio corrente o di altri parametri a favore di Agenti di Distribuzione selezionati di cui ci si avvale o di cui si prevede ci si avvarrà per l'acquisizione o il mantenimento di azionisti dei Comparti o per altro scopo. L'importo di questi pagamenti sarà stabilito di volta in volta da JCM e/o dalle sue collegate, potrà essere rilevante e variare tra i diversi Agenti di Distribuzione. Al momento questi pagamenti non superano l'1% dell'attuale patrimonio. In ogni caso, tali pagamenti sono soggetti a modifiche. Il minimo delle vendite complessive richiesto per aver diritto a tali pagamenti ed i fattori di scelta degli Agenti di Distribuzione in base ai quali i pagamenti saranno eseguiti, verranno stabiliti di volta in volta da JCM e/o da sue collegate. Inoltre, JCM e/o le sue collegate potranno effettuare pagamenti a valere sul proprio patrimonio agli Agenti di Distribuzione

e a terze parti (compresi gli Investitori Istituzionali) in relazione alla distribuzione o altri servizi (quali il mantenimento dei libri contabili, tenuta della contabilità su delega, trattazione delle transazioni e/o servizi amministrativi o per gli azionisti) o altro. . Questi pagamenti si sommano a qualunque altra commissione che i Comparti possono pagare. Gli accordi relativi a detti pagamenti ed i rispettivi termini sono oggetto di negoziazioni per JCM e le sue controllate e la Società non sarà pertanto soggetta a nessuna obbligazione o responsabilità ad essi connessa. Il ricevimento (o il presunto ricevimento) dei pagamenti sopra descritti potrà prevedere per un Agente di Distribuzione o per suoi addetti alle vendite un incentivo per favorire le vendite di azioni di un Comparto piuttosto che le vendite di altri compart (o altri investimenti) rispetto ai quali l'Agente di Distribuzione non riceve tali pagamenti o li riceve in misura inferiore. Queste disposizioni di pagamento comunque non muteranno il prezzo al quale il Comparto emette le Azioni o l'importo che un Comparto riceve per investire per conto dell'investitore. Si potranno considerare tali disposizioni di pagamento nel momento in cui vengono valutate le indicazioni dei Comparti. Queste commissioni potranno sommarsi alle commissioni pagate dal patrimonio dei Comparti a questi Agenti di Distribuzione, agli Investitori Istituzionali o a terzi. JCM e/o le sue collegate potranno dividere altresì alcune spese di marketing o pagare o sponsorizzare incontri informativi, seminari, eventi per l'informativa al cliente, supporto per il materiale promozionale o programmi di avviamento dell'attività per gli Agenti di Distribuzione o altri terzi per aumentare la conoscenza dei Comparti. ALTRE SPESE Oltre agli oneri per la gestione degli investimenti, alle commissioni per servizi agli azionisti e a quelle di distribuzione, ciascun Comparto sostiene tutte le altre spese relative alla propria gestione e parte delle spese sostenute dalla Società nel suo insieme (ripartite sulla base del valore patrimoniale netto relativo di ciascun Comparto), comprese, ma non limitatamente, le seguenti spese: (1) costi organizzativi, diversi dalle spese di costituzione, ma che includono le spese relative all'autorizzazione della Società, spese per la negoziazione e redazione dei contratti da essa sottoscritti, le spese di stampa del Prospetto informativo e le spese e gli onorari di consulenti professionisti per la sua costituzione; (2) tutti i compensi versati agli Amministratori che non siano correlati al Consulente per gli investimenti; (3) le normali commissioni bancarie e di mediazione relative alle operazioni dei Comparti; (4) tutti i compensi dovuti a società di revisione e a consulenti legali in relazione ai Comparti; (5) tutte le spese relative alle pubblicazioni e alla diffusione di informazioni agli Azionisti e ai potenziali azionisti; in particolare alcune spese per il sito web, le spese per la traduzione, la stampa e la distribuzione dei rendiconti annuali e semestrali, il presente Prospetto informativo e qualsiasi modifica dello stesso (inclusi i supplementi del prospetto e gli allegati relativi ad ogni paese), i moduli di sottoscrizione e il materiale di marketing; (6) tutte le spese relative all'iscrizione ed al mantenimento dell'iscrizione della Società presso tutte le agenzie governative e le borse valori; (7) tutte le imposte che possano gravare sulle attività, sul reddito e sulle spese imputabili ai Comparti, comprese le tasse annuali di sottoscrizione da corrispondere alle relative autorità di vigilanza; (8) tutte le spese relative alla convocazione delle Assemblee generali annuali degli Azionisti e delle riunioni periodiche degli Amministratori; (9) tutti i compensi dovuti al Depositario e all'Agente amministrativo; (10) i costi e le spese sostenuti da JCM per la prestazione di servizi di supporto; (11) tutte le spese sostenute per il funzionamento e la gestione della Società, comprese, senza limitazione alcuna alla generalità di quanto precede, le commissioni e le spese vive di tutti gli agenti incaricati dei pagamenti, delle banche corrispondenti e di tali altri rappresentanti della Società o altre commissioni per i servizi di clearing e di pagamento e relativa amministrazione contabile (comprese le commissioni dovute a società di clearing come la National Securities Clearing Corporation) nei paesi in cui quest'ultima è autorizzata alla pubblica distribuzione o altro, commissioni e spese calcolate ai normali tassi commerciali. Inoltre, la Società attribuirà proporzionalmente ad ogni Comparto parte delle spese da essa sostenute, non direttamente attribuibili alla gestione di un determinato Comparto. Onde evitare dubbi si terrà conto di tali spese al momento del calcolo della total expense ratio di ogni Comparto. I costi organizzativi (diversi dalle spese di costituzione della Società) sono stati interamente capitalizzati ed ammortizzati in quote costanti per il periodo di cinque anni successivo alla costituzione della Società e, sono stati equamente attribuiti ai Comparti creati al momento della costituzione della Società. Costi e spese sostenuti in relazione alla creazione di altri Comparti, inclusi eventuali nuovi Comparti, vengono attribuiti al relativo Comparto e, a seconda della rilevanza di detti costi, saranno o appostati nell'esercizio contabile nel quale sono stati sostenuti oppure saranno ammortizzati in quote costanti per cinque anni (o per un periodo inferiore stabilito dagli Amministratori). Si prevede che i costi di costituzione del Comparto Janus European Research Fund ammontino a circa \$ 25000 Dollari Statunitensi. Spetterà agli Amministratori stabilire su che base ripartire le passività tra i Comparti (comprese le condizioni per la successiva redistribuzione delle stesse, se consentito o richiesto dalle circostanze) ed essi possono, periodicamente ed in qualsiasi momento, variare tale base ed imputare le spese della Società sui proventi dei Comparti. Agli Azionisti possono essere addebitate commissioni bancarie e di altra natura per la gestione speciale delle operazioni sul conto qualora un azionista richieda una gestione speciale dei compart da parte del suo Agente di Distribuzione. Eventuali commissioni dovute non saranno imputabili al Comparto. COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI Lo Statuto stabilisce che gli Amministratori hanno diritto ad un compenso, a titolo di remunerazione per i servizi resi, pari ad un importo da determinarsi periodicamente da parte degli Amministratori. Alla data del presente Prospetto l'importo complessivo dei compensi degli Amministratori in un anno non deve tuttavia superare Euro 300.000.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Janus Balanced A EUR	1.00%
Janus Flexible Income A EUR Acc	1.00%
Perkins US Strategic Value A USD Acc	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo delle Azioni dei diversi Comparti viene calcolato quotidianamente e pubblicato sul sito web www.janusinternational.com.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.
Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: FF4018 **Codice ISIN:** LU0408846458

Finalità: mira a conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati globali delle obbligazioni societarie investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating investment grade e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito societari con rating investment grade. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in titoli di debito internazionali emessi da governi, ad eccezione di organismi sovranazionali, amministrazioni locali e agenzie pubbliche.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Titoli di debito societari

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito-Rischio Cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays Gbl Agg Corp TR Hdg USD

Classi di quote: ah

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: JF Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 21st floor, Chater House, 8 Connaught Road, Central, Hong Kong

Nazionalità del gestore delegato: Cinese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Emerging Markets Debt A EUR Hdg Inc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: FF4002 **Codice ISIN:** LU0072845869

Finalità: Mira ad offrire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti, incluse le obbligazioni societarie e titoli emessi in valuta locale, adottando, ove necessario, strategie con strumenti derivati.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito, direttamente o ricorrendo a strumenti finanziari derivati, in titoli di debito a tasso fisso o variabile emessi o garantiti da governi dei mercati emergenti o loro agenzie e da società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. Tali investimenti potranno comprendere obbligazioni emesse da stati sovrani compresi nel Piano Brady per la ristrutturazione del debito estero, emissioni da parte di stati sovrani e società sotto forma di euroobbligazioni, Yankee bonds, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da società e governi e negoziati nei mercati interni. Gli strumenti finanziari derivati utilizzati dal Comparto possono includere futures, opzioni, contratti per differenza, contratti forward su strumenti finanziari nonché opzioni su tali contratti, strumenti credit-linked, mortgage TBA e contratti swap con accordo privato nonché altri derivati su reddito fisso, valute e credito. Non sono previste limitazioni alla qualità e alla maturità del credito rispetto ai titoli in cui il Comparto può investire. Gli strumenti del mercato monetario a breve termine e i depositi presso istituti di credito possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. In ogni caso il Comparto non investe oltre il 25% degli attivi in obbligazioni convertibili o il 10% in titoli e altri diritti di partecipazione. Il Comparto può investire in titoli denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria sarà coperta. La volatilità complessiva prevista per il Comparto dovrebbe essere simile a quella del benchmark del Comparto. L'esposizione globale del Comparto verso gli strumenti derivati sarà monitorata con il metodo del VaR. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, in un Paese dell'Area del Pacifico (incluso Giappone).

Categorie di emittenti: Per la componente azionaria in società a capitalizzazione medio/elevata, per la componente obbligazionaria emittenti sovrani e assimilati.

Specifici fattori di rischio: Questo Comparto con obbligazioni di mercati emergenti investe principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti a scala globale. Le obbligazioni dei mercati emergenti sono caratterizzate da rischi più elevati, connessi alla natura politica e creditizia dei rischi associati agli investimenti nella categoria di attivi, ma capaci di migliorare potenzialmente redditi e rendimenti per gli investitori. Ne consegue che gli investitori devono essere disposti ad affrontare una volatilità superiore a quella degli investimenti nel mercato obbligazionario, e un incremento del rischio di perdita di capitale, a fronte peraltro di rendimenti potenziali maggiori.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified TR EUR

"Indice rappresentativo dei titoli obbligazionari governativi o sopranzionali dei paesi emergenti, denominati in usd. Si tratta di una versione del JP Morgan EMBI Global che limita il peso dei Paesi dell'indice che hanno l'ammontare di debito maggiore. Non include i costi di copertura valutaria.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di

gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Europe Equity Plus A (acc)-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2077

Codice ISIN: LU0289089384

Finalità: crescita del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli azionari emessi da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica in un paese europeo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Europa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio azionario, rischio utilizzo strumenti derivati, rischio tasso di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Comparto utilizza una strategia 130/30, acquistando titoli considerati sottovalutati o interessanti e vendendo

allo scoperto titoli considerati sopravvalutati o meno interessanti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.*

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Highbridge US STEEP A (acc)-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2076 **Codice ISIN:** LU0325074507

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà il proprio patrimonio principalmente in liquidità e strumenti equivalenti, nonché in strumenti a breve scadenza tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di Stato, titoli emessi da imprese e depositi a termine. Il Comparto, principalmente tramite equity swap, assumerà un'esposizione a titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la parte preponderante della propria attività economica negli Stati Uniti. L'esposizione minima a tali titoli azionari sarà pari al 67% degli attivi del Comparto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti e Canada.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato. Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati. Il Comparto potrebbe non beneficiare dei rendimenti derivanti dall'investimento in liquidità e strumenti equivalenti nonché in strumenti a breve scadenza, poiché questi investimenti saranno utilizzati principalmente come collaterale per operazioni in strumenti finanziari derivati (principalmente swap). Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Tali strumenti possono includere, a mero titolo esemplificativo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su tali

contratti, swap stipulati mediante contratti privati nonché altri derivati di credito, sul reddito fisso e su valute. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Strategia di investimento "Bottom up" che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per capitalizzazione di mercato.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.76

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.140%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto

realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Emerging Mkts Opps A (acc)-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2075 **Codice ISIN:** LU0431992006

Finalità: Mira a ottenere la crescita a lungo termine del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (esclusi la liquidità e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società e con sede legale, in paesi dei mercati emergenti. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati sul Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino al momento in cui essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione, e solo in misura limitata mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Obbligazioni, altri titoli di debito, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e strumenti finanziari derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi dei mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Società con sede legale, in paesi dei mercati emergenti orientati al valore o con la parte preponderante delle proprie attività economiche nei paesi dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono: fluttuazioni di mercati azionari, rischio politico ed economico legato ai mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, rischio valuta.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il Comparto utilizza un processo d'investimento basato sull'analisi dei fondamentali e sullo screening quantitativo adoperando la scelta del paese, del settore per generare rendimenti. Le variabili studiate con l'analisi fondamentale saranno quindi tutti gli eventi micro e macroeconomici che hanno un qualche impatto sulla società presa in esame, il che comporta riuscire ad avere una visione d'insieme dei mercati, del settore in cui la società opera, del suo piano industriale, del suo management, ma soprattutto è necessaria un'approfondita conoscenza del suo bilancio d'esercizio, che è lo strumento primario di valutazione utilizzato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%
---------------	--------------------	---------

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Em Mkts Infrastruct Eq A (acc)-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2073 **Codice ISIN:** LU0356904259

Finalità: Mira ad offrire la crescita a lungo termine del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società correlate al settore delle infrastrutture ("Società di Infrastrutture") costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, in un Paese dei mercati emergenti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in un Paese dei mercati emergenti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto potrà investire direttamente in titoli quotati presso il Russian Trading System (RTS) Stock Exchange e il Moscow Interbank Currency Exchange, classificati come Mercati Regolamentati. Fino a quando essi non diventeranno effettivamente Mercati Regolamentati, il Comparto limiterà gli investimenti diretti nei titoli scambiati sui Mercati non Regolamentati della Comunità degli Stati Indipendenti (unitamente a qualsiasi altro titolo non scambiato su un Mercato Regolamentato) al 10% del proprio patrimonio netto. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione e in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e in strumenti finanziari derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi di mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Principalmente società dei mercati emergenti correlate ad opportunità nel campo delle infrastrutture. Le Società di Infrastrutture comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società che operano nei settori dei Beni di Investimento, Trasporti, Servizi di Telecomunicazione, Utilities, Energia, Materiali e Immobiliari.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono: rischi politici ed economici legati a società dei mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, fluttuazioni delle borse azionarie, rischio valuta.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le operazioni di prestito titoli o i contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM

Indice rappresentativo dei principali titoli azionari dei paesi emergenti.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: J.P. Morgan Investment Management Inc.

Sede legale del gestore delegato: 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM US Value A (dist)-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2034 **Codice ISIN:** LU0119066131

Finalità: Mira a garantire la crescita a lungo termine del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in un portafoglio orientato al valore di azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.

L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il comparto investe negli Stati Uniti ed in Canada.

Categorie di emittenti: Principalmente società con caratteristiche "value".

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Orientamento al valore.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Value TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	-------------------------------------	-------------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Global Focus A EUR Dis

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2032 **Codice ISIN:** LU0168341575

Finalità: Un'elevata crescita a lungo termine del capitale investendo prevalentemente in un portafoglio gestito in maniera aggressiva di società di piccole, medie e grandidimensioni a livello globale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in titoli con qualsiasi valuta di denominazione; l'esposizione valutaria del Comparto potrà essere coperta o gestita con riferimento al benchmark caratteristico. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Società di piccole, medie e grandi dimensioni a livello globale

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: J.P. Morgan Investment Management Inc.

Sede legale del gestore delegato: 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM US Smaller Companies A (dist)-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: FF2021 **Codice ISIN:** LU0053697206

Finalità: Crescita a lungo termine del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Dal 1° ottobre 2009 il gestore degli investimenti disporrà di maggior flessibilità per investire in società sia di piccola che di micro capitalizzazione. continuerà ad esser ammessa la detenzione nel portafoglio di titoli di società la cui capitalizzazione di mercato è notevolmente aumentata dal momento dell'acquisto. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF. Il Comparto può anche investire in società statunitensi a media capitalizzazione e, in misura minore, in società canadesi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in società con sede legale, negli Stati Uniti. Il Comparto può inoltre investire in società canadesi.

Categorie di emittenti: Società a micro capitalizzazione

Specifici fattori di rischio: il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che, pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto. Poiché il portafoglio è investito in società a micro capitalizzazione, che possono avere poca liquidità e sviluppare la tendenza ad un maggior rischio finanziario, la volatilità potrà essere altissima rispetto agli investimenti realizzati su una base più ampia. Nonostante ciò, potrebbe esistere un maggior potenziale per ottenere rendimenti più consistenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Growth

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 2000 TR

E' un indice rappresentativo delle performance delle 2000 società più piccole presenti all'interno del Russel 3000 che a sua volta comprende le 3000 maggiori aziende degli Stati Uniti d'America sulla base della capitalizzazione totale di mercato.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Jpmorgan funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il Gestore ha diritto a percepire la Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, il

rendimento del Comparto supera il rendimento del benchmark durante lo stesso periodo, fermo restando l'applicabilità del Meccanismo Claw Back (definito nell'Appendice V del Prospetto Informativo). Il Meccanismo Claw Back mira a fare sì che il Gestore non tragga vantaggio nei periodi in cui l'andamento del Comparto è peggiore di quello del benchmark, ma che percepisca la Commissione di Performance soltanto quando riesce a fare meglio del Rendimento del Benchmark cumulativo, maturato a decorrere dall'ultimo Giorno di Valutazione dell'ultimo anno per il quale è stata pagata la Commissione di Performance. Per esempio, se ad un anno di outperformance fa seguito un anno di underperformance, allora nell'anno successivo a quest'ultimo il Gestore non avrà diritto alla Commissione di Performance soltanto perché ha superato in tale anno la performance del benchmark, ma dovrà per prima cosa recuperare anche tutta l'underperformance accumulata nell'anno precedente. I dettagli completi sulla modalità di maturazione e addebito delle Commissioni di Performance sono riportati sotto il titolo «Calcolo delle Commissioni di Performance» nell'Appendice V del Prospetto Informativo.

Altri costi

Commissioni sulle operazioni A ogni Comparto verranno addebitati tutti i costi e tutte le spese sostenuti per l'acquisto e la vendita di titoli e strumenti finanziari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, commissioni di intermediazione, interessi, imposte, oneri statali, altri addebiti e tributi e tutti gli eventuali altri oneri correlati alle operazioni, esclusi costi e spese di custodia (collettivamente "Commissioni sulle operazioni") di pertinenza di ciascun Comparto. Tali costi e spese verranno suddivisi tra le Classi di Azioni che compongono il Comparto di pertinenza. **Oneri straordinari** A ogni Comparto verranno addebitati tutti gli oneri straordinari, ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le spese legali, gli interessi e l'intero ammontare di imposte, tributi, tasse o altri addebiti simili imposti al Comparto o al relativo patrimonio, esclusa la Taxe d'abonnement. **Oneri amministrativi e di esercizio** La Sicav si farà carico di tutti i costi ordinari di esercizio ("Oneri amministrativi e di esercizio"), ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i costi di costituzione, registrazione e organizzazione della Sicav; le commissioni dovute al Depositario e le commissioni ordinarie di deposito a fronte dei costi per le operazioni e la custodia e le commissioni dovute ai fiduciari; commissioni a fronte dei costi per la tenuta dei conti e servizi amministrativi; commissioni dovute al Conservatore del Registro e Rappresentante per i trasferimenti a fronte dei servizi relativi alla conservatoria del registro e ai trasferimenti; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dal Gestore; commissioni e spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli agenti per i pagamenti e dai rappresentanti; l'imposta lussemburghese Taxe d'abonnement; gli emolumenti agli Amministratori (non verranno corrisposte commissioni agli Amministratori che siano anche amministratori o dipendenti di JPMorgan Chase & Co.); e altre spese vive, in misura ragionevole, sostenute dagli Amministratori; spese legali e di revisione; costi di registrazione e quotazione, ivi compresi i costi di traduzione; costo della pubblicazione dei prezzi delle Azioni e distribuzione a mezzo posta, telefono, fax o tramite altro sistema di comunicazione elettronico; costi relativi alla preparazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Prospetto/i Semplificato e di altra documentazione inerente le offerte, relazioni finanziarie e altri documenti da distribuire agli Azionisti. Non sono comprese tra gli Oneri amministrativi e di esercizio le Commissioni sulle operazioni e gli Oneri straordinari sopra illustrati. I costi sostenuti in relazione alla costituzione di nuovi Comparti possono essere ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni, in accordo con quanto previsto dalla normativa lussemburghese. La Sicav cerca di proteggere gli Azionisti dalle fluttuazioni dei propri Oneri amministrativi e di esercizio. A tale scopo, la Sicav ha pattuito con il Gestore che tutti gli Oneri amministrativi e di esercizio eccedenti l'aliquota annua specificata nella tabella 1 saranno a carico del Gestore. Gli Oneri amministrativi e di esercizio verranno ripartiti tra i Comparti cui sono attribuibili, ovvero tra tutte i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al Valore Patrimoniale Netto di ciascuna (oppure in misura equa e ragionevole quale verrà indicata dagli Amministratori). Gli Oneri amministrativi e di esercizio attribuibili alla Classe di Azione A variano da un massimo dello 0,60% ad un minimo dello 0,20%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Gestore si farà carico della parte di tali costi eccedente l'aliquota annua specificata. Per contro, il Gestore sarà autorizzato a trattenere l'eventuale differenza in difetto tra gli Oneri amministrativi e di esercizio e le spese amministrative a carico delle Azioni secondo l'aliquota fissata e le spese effettivamente sostenute dalla Sicav.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
JPM US Smaller Companies A (dist)-USD	1.50%	importo percentuale : 10%	Russel Micro Cap Index (Total Return Net)
JPM Global Focus A EUR Dis	1.50%		
JPM US Value A (dist)-USD	1.50%		
JPM Em Mkts Infrastruct Eq A (acc)-EUR	1.50%	importo percentuale : 10%	Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPM Emerging Mkts Opps A (acc)-USD	1.50%		
JPM Highbridge US STEEP A (acc)-EUR	1.90%	importo percentuale : 20%	Standard & Poor's (S&P) 500 Index (Total Return Net)
JPM Emerging Markets Debt A EUR Hdg Inc	1.15%		
JPM Global Corporate Bd A (acc) EUR Hdg	0.80%		
JPM Europe Equity Plus A (acc)-EUR	1.50%	importo percentuale : 10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)

Destinazione dei proventi: I fondi a distribuzione di proventi distribuiranno almeno l'85% del reddito netto degli investimenti attribuibili a dette Classi di Azioni, calcolato in linea generale in conformità alla definizione di utile netto tassabile fornita dai principi di tassazione delle società del Regno Unito (fatta salva l'applicazione di una soglia minima) in modo che le Classi di Azioni della Sicav continuino a qualificarsi a "distribuzione" ai sensi della legislazione fiscale del Regno Unito relativa ai Comparti offshore. Le Classi di Azioni con il suffisso "(inc)" possono pagare dividendi ma non si qualificheranno a "distribuzione" ai fini della legislazione fiscale del Regno Unito relativa alle Sicav offshore. Le Classi di Azioni con il suffisso "(acc)" non pagano, di norma, dividendi. I dividendi relativi alle Classi di Azioni a distribuzione verranno solitamente pagati nel mese di settembre di ogni anno. A discrezione degli Amministratori, per alcune o tutte le Classi di Azioni è possibile che i dividendi vengano corrisposti dalla Sicav con maggiore frequenza oppure siano pagati in vari momenti dell'anno che differiscono da quelli sopraelencati.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmmorganassetmanagement.it.

Jpmmorgan investment funds

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: J.P. Morgan Investment Management Inc.

Sede legale del gestore delegato: 245 Park Avenue, New York, NY 10167, Stati Uniti d'America

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JP4011 **Codice ISIN:** LU0289470113

Finalità: ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati a reddito fisso e valutari, avvalendosi di strategie con strumenti derivati, ove opportuno.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà la maggior parte delle attività in emittenti di titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati sviluppati e di quelli emergenti, compresi, ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali e banche. Il Comparto coprirà gli investimenti diretti utilizzando strumenti finanziari derivati. Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per conseguire gli obiettivi di investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in mercati sviluppati e di quelli emergenti.

Categorie di emittenti: Emittenti di titoli di debito a tasso fisso e variabile dei mercati sviluppati ed emergenti, compresi, ma non solo, i titoli di debito di governi e loro agenzie, enti pubblici statali e provinciali, organismi sovranazionali, società di capitali, banche.

Specifici fattori di rischio: L'esposizione della valuta del Comparto nei confronti dell'investitore avviene soprattutto nella valuta della Classe di Azioni, anche se a volte vi potrà essere un'esposizione notevole verso altre valute del portafoglio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Sicav può utilizzare opzioni e future su titoli, indici e tassi di interesse ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio. Se del caso, la Sicav può inoltre coprire i rischi di mercato e i rischi valutari utilizzando future, opzioni o contratti a termine in valute estere. Al fine di permettere un'efficiente gestione del portafoglio e per rispondere meglio al rendimento del benchmark, la Sicav può, infine, per scopi diversi dalla copertura, investire in strumenti derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Absolute Return

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA Capitalis Jour TR EUR

L'indice segue il mercato dell'over night europeo

Classi di quote: ah

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili. Classe con copertura.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Euro Liquid Market A (acc)-EUR

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: JP4009 **Codice ISIN:** LU0070211437

Finalità: Il Comparto mira a conseguire un rendimento nella valuta di riferimento in linea con i principali tassi del mercato monetario, cercando al contempo di tutelare il capitale coerentemente con tali tassi e di mantenere un elevato livello di liquidità mediante investimenti in titoli di debito a breve termine denominati in Euro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso

il denaro ed equivalenti in denaro) viene investito in titoli di debito a tasso fisso e variabile a breve termine denominati in EUR. Gli investimenti del Comparto sono limitati, nel caso di titoli a più lungo termine, a titoli con livello di rating non inferiore a A o equivalente così come determinato da agenzie indipendenti di rating quali Moody's o Standard & Poor's. Per titoli a più breve termine la qualità sarà di un livello di rating non inferiore a A-1 o equivalente così come determinato da agenzie indipendenti di rating quali Moody's o Standard & Poor's. Nell'ambito di tali vincoli, il Comparto potrà investire in titoli di qualità inferiore alla categoria investment grade o che non siano stati oggetto di rating. Il Comparto detiene titoli che al momento dell'acquisizione hanno una durata iniziale o residua non superiore a 397 giorni tenuto conto dei termini e delle condizioni dei titoli medesimi e/o degli effetti di qualunque strumento finanziario ad essi connesso, e potrà investire anche in titoli il cui tasso di interesse di riferimento, determinato in base ai termini e alle condizioni degli stessi, o risultante da strumenti finanziari connessi, viene modificato con cadenza almeno annuale in base alle condizioni di mercato. Inoltre, la duration media del portafoglio non supererà un anno. Denaro ed equivalenti possono essere trattenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Una parte cospicua dei titoli del Comparto sono denominati o coperti in EUR. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Europa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti non denominati in EUR sono esposti al rischio valuta perché gli attivi sottostanti sono denominati principalmente in EUR.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ciascun Comparto potrà, unicamente al fine della gestione efficiente di portafoglio e di copertura contro il rischio di mercato, impegnarsi in varie strategie di investimento: (a) In riferimento a opzioni su valori mobiliari: (i) la Sicav non potrà acquistare opzioni call o put su valori mobiliari a meno che: - tali opzioni siano quotate in una borsa valori o negoziate in un mercato regolamentato; e - il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15 per cento del patrimonio netto totale del relativo Comparto; (ii) la Sicav non potrà emettere opzioni call su valori mobiliari che non siano di sua proprietà, (iii) la Sicav non potrà emettere opzioni put su valori mobiliari. Tuttavia, il Comparto interessato deve mantenere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni. (b) la Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute ovvero vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute a condizione tuttavia che le operazioni eseguite in una valuta in riferimento ad un determinato Comparto non eccedano, in linea di principio, il valore di tutte le attività di tale Comparto denominate in quella valuta (o valute che potrebbero subire una fluttuazione dello stesso tipo), né eccedano il periodo durante il quale tali attività siano detenute (vedi Prospetto Informativo). In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top down

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: LIBOR 1 Month

E' il tasso di interesse al quale le istituzioni finanziere assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.16

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.240%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Global Income A (div)-EUR

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: JP3003 **Codice ISIN:** LU0395794307

Finalità: Mira ad offrire un rendimento costante.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito a tasso fisso e variabile, titoli azionari e titoli legati ad azioni e Real Estate Investment Trusts ("REITs"). La maggioranza degli attivi totali del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) saranno investiti in titoli di debito a tasso fisso e variabile. Gli emittenti di tali titoli possono essere ubicati in qualunque paese, anche nei mercati emergenti. Il Comparto può investire anche in altri attivi idonei compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i titoli convertibili e i contratti a termine su valuta. L'esposizione in titoli azionari può realizzarsi attraverso l'investimento in azioni, ricevute di deposito, warrants e altri diritti di partecipazione e in misura limitata, con l'investimento in titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Il Comparto potrà utilizzare anche altri strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area globale anche mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto può investire in titoli che non raggiungono l'investment grade e in titoli privi di rating che comportano rischi più elevati a causa del maggiore rischio patrimoniale e di credito associati all'investimento in questa classe di attivi, anche se ciò può potenzialmente accrescere il reddito e i rendimenti per gli investitori. L'esposizione del Comparto verso i titoli azionari fa sì che gli investitori siano esposti alle fluttuazioni dei mercati azionari. Pertanto gli investitori potrebbero avere una riduzione o un incremento del valore del proprio investimento su base giornaliera e potrebbero anche non recuperare interamente il capitale investito in origine. I titoli obbligazionari ed azionari sui mercati emergenti comportano rischi più elevati, a causa dei maggiori rischi politici e di credito associati agli investimenti in tali tipologie di attivi. Gli stessi titoli possono anche essere influenzati da scarsa liquidità, insufficiente trasparenza e maggior rischio finanziario, anche se possono incrementare il reddito e i rendimenti per gli investitori.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento il Comparto potrà utilizzare anche altri strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, futures, opzioni, contratti per differenza, contratti a termine su strumenti finanziari e opzioni su detti contratti, strumenti credit linked, mortgage TBAs e contratti swap con accordo privato e altri derivati del reddito fisso, valute e credito. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati anche a fine di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi economico-finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-

contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: JP3001 Codice ISIN: LU0070212591

Finalità: Conseguire reddito nonché la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in titoli societari e titoli di debito emessi da governi o dai rispettivi enti pubblici, a livello globale, e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto detiene il 30% - 70% del patrimonio complessivo (escluso il denaro ed equivalenti) in azioni e titoli legati alle azioni. Inoltre il Comparto investe il 30% - 70% del patrimonio complessivo (escluso il denaro ed equivalenti) in titoli di debito a tasso fisso e variabile. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto precede, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati e partecipazioni ed equity-linked notes. Il Comparto cercherà di mantenere una qualità creditizia media dei titoli pari almeno ad AA o equivalente, per i titoli a lungo termine, secondo la classificazione adottata da agenzie di rating indipendenti quali Moody's o Standard & Poor's o ad A1 o equivalente per i titoli a breve termine. Nell'ambito di tali limiti, il Comparto potrà anche investire in titoli di qualità inferiore alla categoria investment grade o che non siano stati oggetto di rating. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Denaro ed equivalenti possono essere trattenuti in via subordinata. L'EURO è la valuta di denominazione del Comparto, ma il patrimonio può avere valuta di denominazione diversa. L'esposizione valutaria del Comparto può essere coperta o gestita con riferimento al benchmark. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Gli emittenti di tali titoli azionari possono essere localizzati in qualsiasi Paese, inclusi i mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Principalmente società di media/elevata capitalizzazione ed emittenti sovrani.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è denominato in EUR, sebbene il portafoglio possa essere talora notevolmente esposto verso valute diverse dall'EUR.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ciascun Comparto potrà, unicamente al fine della gestione efficiente di portafoglio e di copertura contro il rischio di mercato, impegnarsi in varie strategie di investimento: (a) In riferimento a opzioni su valori mobiliari: (i) la Sicav non potrà acquistare opzioni call o put su valori mobiliari a meno che: - tali opzioni siano quotate in una borsa valori o negoziate in un mercato regolamentato; e - il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15 per cento del patrimonio netto totale del relativo Comparto; (ii) la Sicav non potrà emettere opzioni call su valori mobiliari che non siano di sua proprietà, (iii) la Sicav non potrà emettere opzioni put su valori mobiliari. Tuttavia, il Comparto interessato deve mantenere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni. (b) la Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute ovvero vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute a condizione tuttavia che le operazioni eseguite in una valuta in riferimento ad un determinato Comparto non eccedano, in linea di principio, il valore di tutte le attività di tale Comparto denominate in quella valuta (o valute che potrebbero subire una fluttuazione dello stesso tipo), né eccedano il periodo durante il quale tali attività siano detenute (vedi Prospetto Informativo). In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top down/bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.58

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.870%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Global Dividend A (acc)-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JP2019 **Codice ISIN:** LU0329202252

Finalità: Mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel lungo termine principalmente tramite l'investimento, su scala mondiale, in società che producono utili elevati e crescenti.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per motivi di copertura ed una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area globale anche mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Società che producono utili elevati e crescenti (da 40 a 70 circa).

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono: volatilità, fluttuazione delle borse, rischio azionario, rischio cambio valuta, rischi di natura politica ed economica legata ai mercati emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per motivi di copertura ed una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM Europe Strategic Div A (acc)-EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JP2018 **Codice ISIN:** LU0169527297

Finalità: Mira ad ottenere la rivalutazione del capitale nel lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti al denaro) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società con sede legale, in un Paese europeo o con la parte preponderante delle proprie attività economiche in Europa, anche se sono quotate altrove. L'esposizione azionaria può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari e in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati ai mercati azionari. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC e strumenti finanziari derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Pravalentemente Europa.

Categorie di emittenti: Società europee caratterizzate da consistenti redditi da dividendi

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono: fluttuazioni di mercati azionari, rischio politico ed economico legato ai mercati emergenti, elevata volatilità, bassa liquidità, rischio valuta.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. Le tecniche e gli strumenti legati a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario (incluse, ma non limitate a, operazioni di prestito titoli o contratti a pronti contro termine) possono essere utilizzati ai fini di una gestione efficace del portafoglio

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Questa classe di azione si differenzia per la somma minima investibile e per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: JPMorgan Asset Management (Europe) S.r.l.

Sede legale: 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: JPMorgan Chase & CO

Gestore delegato: JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Sede legale del gestore delegato: Limited 10, Finsbury Dials, 20 Finsbury Street, Londra EC2Y 9AQ, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: JPMorgan Chase & CO

Denominazione Proposta di investimento: JPM US Select Equity A (acc)-USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JP2009 **Codice ISIN:** LU0070214290

Finalità: Mira ad offrire un rendimento superiore a quello del mercato azionario statunitense investendo soprattutto in società statunitensi.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 67% degli attivi complessivi del Comparto (escluso il denaro e strumenti equivalenti) viene investito in azioni e titoli legati ad azioni di società costituite ai sensi delle disposizioni legislative vigenti, e con sede legale, negli Stati Uniti o con la parte preponderante delle proprie attività economiche negli Stati Uniti, anche se sono quotate altrove. L'esposizione in Azioni può essere realizzata mediante investimento in azioni, ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione. Fermo restando quanto sopra, l'esposizione in Azioni può essere ottenuta, in misura limitata, anche mediante investimento in titoli convertibili, titoli indicizzati, certificati di partecipazione e certificati indicizzati al mercato azionario. Titoli di debito a tasso fisso e variabile, denaro ed equivalenti possono essere detenuti in via residuale. Il Comparto può inoltre investire in OICVM e altri OIC. Il Comparto può investire in attivi denominati in qualsiasi valuta e l'esposizione valutaria può essere coperta. Sono consentiti investimenti in depositi presso istituti di credito che siano rimborsabili a vista o che abbiano il diritto di essere ritirati, e che scadano entro 12 mesi massimo, fermo restando che l'istituto di credito abbia la sede legale in un paese che sia membro dell'OCSE e di uno stato FATF.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il comparto investe principalmente negli Stati Uniti, ma può investire anche in società canadesi.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: L'investimento del Comparto in titoli azionari espone gli investitori alle fluttuazioni delle borse azionarie e all'andamento finanziario delle società i cui titoli sono rappresentati nel portafoglio del Comparto. Il Comparto investe su un unico mercato, che può essere soggetto a specifici rischi politici ed economici, e che pur consentendo un investimento mirato fonte di rendimenti potenziali maggiori, limita ulteriormente le possibilità di diversificazione del rischio nel Comparto.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Ciascun Comparto potrà, unicamente al fine della gestione efficiente di portafoglio e di copertura contro il rischio di mercato, impegnarsi in varie strategie di investimento: (a) In riferimento a opzioni su valori mobiliari: (i) la Sicav non potrà acquistare opzioni call o put su valori mobiliari a meno che: - tali opzioni siano quotate in una borsa valori o negoziate in un mercato regolamentato; e - il prezzo di acquisto di tali opzioni non superi, in termini di premio, il 15 per cento del patrimonio netto totale del relativo Comparto; (ii) la Sicav non potrà emettere opzioni call su valori mobiliari che non siano di sua proprietà, (iii) la Sicav non potrà emettere opzioni put su valori mobiliari. Tuttavia, il Comparto interessato deve mantenere attività liquide in misura sufficiente a coprire il totale dei prezzi di esercizio di tali opzioni. (b) la Sicav può concludere contratti a termine aventi ad oggetto valute ovvero vendere opzioni call o acquistare opzioni put su valute a condizione tuttavia che le operazioni eseguite in una valuta in riferimento ad un determinato Comparto non eccedano, in linea di principio, il valore di tutte le attività di tale Comparto denominate in quella valuta (o valute che potrebbero subire una fluttuazione dello stesso tipo), né eccedano il periodo durante il quale tali attività siano detenute (vedi Prospetto Informativo). In particolare il Comparto può investire in opzioni e future indicizzate, in denaro ed equivalenti a copertura del rischio direzionale. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati per una gestione efficace del portafoglio e motivi di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: a

Questa classe d'azione si differenzia la somma minima di investimento e/o i requisiti di idoneità, per le commissioni e le spese ad esse applicabili.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Jpmorgan investment funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Questi Comparti hanno benchmark di liquidità Libor depositi in Euro a un mese. Il Gestore ha diritto alla Commissione di Performance se, in qualunque esercizio contabile, il rendimento del Comparto supera il rendimento del benchmark durante lo stesso periodo, fermo restando l'applicabilità dell'High Water Mark. L'High Water Mark mira a fare sì che il Gestore non percepisca effettivamente la Commissione di Performance più di una volta per la stessa performance. Per esempio, se ad un anno di outperformance fa seguito un anno di underperformance, allora nell'anno successivo a quest'ultimo il Gestore non avrà diritto alla Commissione di Performance anche se ha superato la performance del benchmark, a meno che il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Sicav non raggiunga un nuovo massimo a fine anno. I dettagli completi sulla modalità di maturazione e addebito delle Commissioni di Performance sono riportati sotto il titolo «Calcolo delle Commissioni di Performance» nell'Allegato V del Prospetto della Società.

Altri costi

Gli Oneri amministrativi e di esercizio sono allocati ai Comparti ai quali si riferiscono, o ripartiti tra tutti i Comparti e le Classi di Azioni proporzionalmente al loro rispettivo patrimonio netto. Gli Oneri amministrativi e di esercizio maturano quotidianamente nell'ambito delle Classi di Azioni di ciascun Comparto secondo lo schema di attribuzione dei costi applicato a ciascuna Classe. Gli Oneri amministrativi e di esercizio sostenuti dalle Azioni di Classe A di tutti i Comparti, variano da un massimo dello 0,40% ad un minimo dello 0,20%, (rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi), ed il Gestore sosterrà la parte di tali oneri eccedente i tassi specificati. Viceversa, il Gestore tratterà la somma corrispondente alla parte di percentuale fissa degli Oneri amministrativi e di esercizio addebitati alla relativa Classe, relativa agli oneri non effettivamente sostenuti da tale Classe. La Sicav sostiene tutte le spese operative ordinarie ("Oneri amministrativi e di esercizio"), che comprendono, a titolo esemplificativo, spese di costituzione quali i costi di organizzazione e registrazione; commissioni periodiche di deposito a copertura degli oneri correlati alle operazioni e all'attività di custodia dovuti alla Banca Depositaria ("Commissioni di Deposito"); commissioni dovute alla Banca Depositaria per le attività svolte in forma fiduciaria ("Commissioni Fiduciarie"); commissioni di contabilità che coprono i servizi di contabilità ed amministrazione dei fondi dovute alla Banca Depositaria ("Commissioni di Contabilità"); commissioni di rappresentanza per i trasferimenti che coprono i servizi di tenuta dei registri e di rappresentanza per i trasferimenti e dovute al Gestore ("Commissione al Rappresentante per i Trasferimenti"), la "Taxe d'abonnement"; emolumenti agli Amministrativi e spese vive sostenute in misura ragionevole dagli Amministratori della Sicav; onorari e spese sostenuti per consulenze legali e attività di revisione; commissioni periodiche per la registrazione e per la quotazione sulle Borse Valori, comprese le spese di traduzione; nonché costi e spese correlati alla redazione, stampa e distribuzione del Prospetto, delle relazioni finanziarie e di altra documentazione della Sicav da distribuirsi agli Azionisti. Ciascun Comparto sostiene i costi e le spese per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari di

portafoglio e di strumenti finanziari, nonché commissioni ed oneri di intermediazione, interessi o imposte dovute e altre spese correlate alle operazioni ("Commissioni di Intermediazione"). Le Commissioni di Intermediazione sono contabilizzate per cassa e corrisposte al momento dell'erogazione del servizio o della fatturazione. Tali Commissioni vengono dedotte dal patrimonio netto del Comparto a cui si riferiscono. Le Commissioni di Intermediazione sono ripartite tra tutte le Classi azionarie di ciascun Comparto. La Sicav sostiene tutte le spese di natura straordinaria che includono, senza limitazione, le spese relative a controversie e l'intero importo di imposte, diritti, contributi o oneri assimilabili che gravano sulla Sicav o sulle sue attività patrimoniali che non siano considerate spese di natura ordinaria ("Spese Straordinarie").

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
JPM US Select Equity A (acc)-USD	1.50%
JPM Europe Strategic Div A (acc)-EUR	1.50%
JPM Global Dividend A (acc)-EUR	1.50%
JPM Global Balanced (EUR) A (acc)-EUR	1.45%
JPM Global Income A (div)-EUR	1.25%
JPM Euro Liquid Market A (acc)-EUR	0.40%
JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg)	1.00%

Destinazione dei proventi: Le Classi di Azione a distribuzione corrisponderanno di norma i dividendi in base alle diverse categorie di classi di azioni. A discrezione degli Amministratori, per alcune o tutte le Classi di Azioni è possibile che i dividendi vengano corrisposti dalla Sicav con maggiore frequenza oppure siano pagati in momenti dell'anno. La dichiarazione e il pagamento dei dividendi sono subordinati alla politica dei dividendi illustrata nel "Prospetto d'offerta".

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna classe verrà calcolato ogni Giorno di Valutazione nella valuta della relativa classe. Il valore delle Azioni, è pubblicato quotidianamente con indicazione della relativa data di riferimento sul sito internet www.jpmmorganassetmanagement.it.

Julius baer multibond

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB BF Absolute Return-EUR B

Macro Categoria: Flessibile

Codice Skandia: JB4016 **Codice ISIN:** LU0186678784

Finalità: mirare ad un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari in rialzo che su quelli in ribasso, applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio.

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori

mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata. Il comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio). Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide a seconda delle valutazioni del mercato in un determinato momento. Nel comparto possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi Paesi o ad essa associati economicamente. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Emittenti sovrani ed assimilabili, in organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Gli investimenti nei paesi emergenti („emerging markets“) sono caratterizzati da maggiori rischi (liquidità, incertezza a livello politico ed economico, elevata inflazione, etc.). Nell'ABSOLUTE RETURN BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede nei cosiddetti mercati emergenti e/o denominati nella valuta di questi paesi o ad essa associati economicamente. Per „mercati emergenti“ si intendono in generale i mercati di Paesi in procinto di diventare industrializzati nel senso moderno del termine, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio. Rientrano in questa categoria in particolare i Paesi dell'indice International Finance Corporation Global Composite o dell'indice MSCI Emerging Markets. Gli investimenti in obbligazioni dei mercati emergenti comportano rischi maggiori dovuti all'elevata volatilità di tali investimenti. In generale agli investimenti in paesi dei mercati emergenti è legato un rischio superiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura („impegno attivo“) L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La politica di gestione è di generare performance assoluta positiva in ogni anno solare mediante la gestione attiva di duration, valute, settori e rischio di credito. Utilizzare l'intera gamma di strategie sull'obbligazionario e facendo uso di strumenti derivati Investire in una varietà di titoli: high yield, corporates, mercati emergenti, convertibili, etc

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato.

In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 2,33%

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB BF Credit Opportunities-EUR B

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JB4015

Codice ISIN: LU0159196806

Finalità: raggiungimento di un rendimento superiore alla media con contestuale diversificazione del rischio

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di Paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie (inclusi i prestiti convertibili e i prestiti a opzione) di qualsiasi livello di rating, obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities; MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), Hybrid Preferred Debt Securities (HPDS) (ABS, MBS, CDO, CMO e HPDS, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio del comparto) e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. Gli investimenti possono essere denominati in Euro o in altre valute. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio. Nel CREDIT OPPORTUNITIES BOND FUND possono essere acquistati in grande quantità titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano un rating di prim'ordine. Per quanto riguarda tali titoli si deve prevedere una volatilità superiore alla media rispetto alle obbligazioni del settore investment grade e non si può addirittura escludere la totale perdita di valore di singoli investimenti. Per ridurre tali rischi si ricorre ad un'accurata verifica e ad un'ampia diversificazione degli emittenti". Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF" o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI") (un „istituto di credito qualificato").

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Paesi Europei.

Categorie di emittenti: Emittenti di tipo societario "investment grade".

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB BF Local Emerging-USD B

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JB4012 **Codice ISIN:** LU0107852195

Finalità: conseguimento di un rendimento a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe per almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, emessi da emittenti di Paesi cosiddetti „Emerging Markets” e/o espressi nelle valute di questi Paesi o ad esse associati economicamente. Il patrimonio del comparto può essere inoltre investito sino ad un massimo di un terzo del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile espressi in altre valute o di emittenti con sede in altri Paesi. La Società, inoltre, può investire fino al 10% del patrimonio del comparto in azioni e altri titoli di partecipazione nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un Paese riconosciuto. I titoli emessi da emittenti della Federazione russa possono essere acquistati direttamente se sono negoziati in una borsa valori riconosciuta o in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico. Sono attualmente considerati mercato riconosciuto nella Federazione russa il “Russian Trading System Stock Exchange” e il “Moscow Interbank Currency Exchange”. I titoli di emittenti della Federazione russa acquistati che sono negoziati al di fuori del “Russian Trading System Stock Exchange” e del “Moscow Interbank Currency Exchange” nonché, in particolare, investimenti diretti in altri Paesi che non sono negoziati in una borsa valori riconosciuta o in un altro mercato regolamentato regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, possono ammontare, insieme con altri investimenti c.d. non riconosciuti, a un massimo del 10% del valore netto d'inventario del comparto. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF” o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI”) (un „istituto di credito qualificato”).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in “Paesi Emergenti”, in procinto di industrializzarsi, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.

Categorie di emittenti: Governativi, organismi sovranazionali ed emittenti di tipo societario.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio. Gli investimenti nei Paesi dei „mercati emergenti” comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a

difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro, il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di possibili e rilevanti oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, di diversità degli ordinamenti giuridici, di restrizioni esistenti o possibili alle esportazioni di valuta, di limitazioni doganali o di altre limitazioni di leggi o di altre restrizioni agli investimenti; d) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e e) di mancanza di norme giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo") L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La nostra filosofia d'investimento abbraccia tre punti essenziali della gestione di portafoglio: mercati, processo e organizzazione. Consideriamo inizialmente il mercato del reddito fisso come asset class e cerchiamo in tutti i settori e mercati emergenti, quindi identifichiamo strategie a basso rischio attraverso l'analisi fondamentale e infine abbiamo un approccio di team per la gestione dei portafogli globali. La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM ELMI+ TR

L'Indice JPMorgan Emerging Local Market ELMI è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in valuta locale. Comprende i seguenti 10 paesi: Argentina, Messico, Indonesia, Malaysia, Filippine, Thailandia, Rep. Ceca, Polonia, Turchia e SudAfrica. L'indice viene ribilanciato su base semestrale (fine giugno e fine dicembre); i pesi dei paesi target variano in base alle modificazioni sui prezzi degli strumenti e sui movimenti delle valute.

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB BF Euro-EUR B

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JB4009 **Codice ISIN:** LU0012197660

Finalità: conseguimento di un rendimento superiore alla media nel lungo periodo con contestuale diversificazione del rischio,

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno due terzi del patrimonio del comparto in titoli a tasso fisso o tasso variabile denominati in Euro, emessi e garantiti da emittenti con buona solvibilità (almeno investment grade) di Paesi riconosciuti. Fino ad un massimo di un terzo del patrimonio del comparto può essere investito in altri valori patrimoniali previsti dall'art. 41 primo comma della Legge del 2002, ivi compresi titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione, nonché derivati di titoli azionari o di altri titoli e diritti di partecipazione. La Società può investire fino al 10% del patrimonio in obbligazioni a tasso fisso o tasso variabile, classificate dalle principali agenzie di rating nella categoria BB+ (Standard & Poor's), Ba1 (Moody's) o in categorie inferiori ovvero, nel caso di obbligazioni prive di rating, aventi un livello qualitativo comparabile. Nel caso di titoli di emittenti che, secondo la valutazione del mercato, non presentano una buona qualità e che promettono di conseguire un rendimento più elevato rispetto alle obbligazioni di Stato comparabili, può verificarsi una volatilità superiore alla media e non può escludersi la totale perdita di valore di singoli investimenti. Tali rischi possono essere ridotti attraverso un'accurata verifica e un'ampia diversificazione degli emittenti. Il comparto può inoltre detenere disponibilità liquide le quali, in determinate situazioni e in deroga alla regola dei 2/3 di cui sopra, possono ammontare fino al 49% del patrimonio. Il rischio di cambio rispetto all'Euro può essere coperto totalmente o parzialmente. Non è possibile escludere una perdita di valore dovuta alle oscillazioni dei tassi di cambio". Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Principalmente titoli emessi o garantiti da emittenti di prim'ordine.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità:
- per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo")
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La nostra filosofia di gestione si basa sui principi della moderna teoria di portafoglio e sull'utilizzo di diversi modelli di valutazione quantitativa e di controllo del rischio. L'obiettivo è generare extra-rendimenti consistenti e sostenibili lungo tutto il ciclo economico sia intermini assoluti che in termini risk-adjusted seguendo un approccio basato sulle valutazioni relative piuttosto che sulle tendenze direzionali. L'investimento è orientato strategicamente su quelle fonti di valore che ci aspettiamo genereranno extrarendimenti in modo più sistematico.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.32

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.480%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB BF Emerging (USD)-USD B

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: JB4006 **Codice ISIN:** LU0081406000

Finalità: conseguimento di un reddito a lungo termine superiore alla media, diversificando nel contempo il rischio.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimenti per almeno due terzi del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile che siano emessi da emittenti di Paesi cosiddetti „Emerging Markets“. Il patrimonio del comparto può essere inoltre investito sino ad un massimo di un terzo del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile di emittenti con sede in altri Paesi. Inoltre, la Società può investire fino al 10% del patrimonio del comparto in azioni e altri titoli di partecipazione nonché in warrants su azioni e altri titoli di partecipazione di aziende con sede in un Paese riconosciuto. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in “mercati emergenti” in procinto di industrializzarsi, caratterizzati da un alto potenziale di crescita, ma anche da un maggior rischio.

Categorie di emittenti: Titoli di debito di emittenti sovrani ed assimilati in organismi sovranazionali ed in emittenti di tipo societario.

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti nei Paesi dei „mercati emergenti“ comportano un rischio maggiore. In particolare sussiste il rischio: a) di un possibile scarso o del tutto assente volume di scambio dei valori mobiliari sul relativo mercato che può portare a difficoltà di liquidazione e a rilevanti oscillazioni dei prezzi; b) di incertezza della situazione politica, economica e sociale e conseguenti pericoli di esproprio o sequestro; il rischio di un tasso d'inflazione eccezionalmente elevato, di misure fiscali restrittive e di altri sviluppi negativi; c) di situazioni politiche o di altro tipo che limitino le possibilità di investimento del comparto, come ad esempio limitazioni verso emittenti o industrie considerate rilevanti dal punto di vista dell'interesse nazionale, e d) di mancanza di strutture giuridiche adeguatamente sviluppate per investimenti privati o esteri e il rischio di una possibile mancanza di garanzia per la proprietà privata.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura (“impegno attivo”) L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'Emerging Bond Fund di Julius Baer sceglie le obbligazioni in base ai dati fondamentali di ogni paese, che vengono accuratamente valutati. Il ricorso ai CDS (Credit Default Swaps) permette di creare ulteriore valore aggiunto. Con questi strumenti è possibile acquisire posizioni interessanti in singoli paesi o sulla curva dei crediti. Julius Baer è nel frattempo uno dei maggiori realmoney manager sui mercati emergenti per i CDS.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM ELMI+ TR

L'Indice JPMorgan Emerging Local Market ELMI è elaborato quotidianamente dalla società J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in valuta locale. Comprende i seguenti 10 paesi: Argentina, Messico, Indonesia, Malaysia, Filippine, Thailandia, Rep. Ceca, Polonia, Turchia e SudAfrica. L'indice viene ribilanciato su base semstrale (fine giugno e fine dicembre); i pesi dei paesi target variano in base alle modificazioni sui prezzi degli strumenti e sui movimenti delle valute.

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell'investitore-

contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d’investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite “utilità attese”, corrispondenti all’importo che l’Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all’investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Julius baer multibond

Costi indirettamente a carico dell’investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d’amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l’applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Il diritto alla performance fee sussiste ogni qualvolta il rendimento percentuale superi dall’inizio dell’esercizio finanziario quello dell’indice di riferimento qui sotto indicato per ciascun comparto e valuta delle azioni, adeguato alle

condizioni di mercato correnti alla fine di ogni trimestre (ultimo giorno di valutazione di marzo, giugno, settembre e dicembre), (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, il valore netto d'inventario per azione sia superiore all'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark). Si devono soddisfare entrambe le condizioni in modo cumulativo. La performance fee ammonta, per ciascun comparto, al 10% annuo dell'outperformance rispetto all'high watermark oppure dell'outperformance rispetto al relativo indice di riferimento, e in questo senso verrà impiegata come base di calcolo l'outperformance di volta in volta inferiore tra le due in termini percentuali. High watermark: Al lancio del comparto o di una ulteriore tipologia di azioni espressa in una valuta diversa da quella del comparto l'high watermark è di volta in volta identico al prezzo di prima emissione. Se nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio finanziario successivo il valore netto d'inventario per azione fosse superiore all'high watermark fino a quel momento e il rendimento percentuale nell'esercizio finanziario fosse superiore a quello dell'indice di riferimento, l'high watermark viene portato al valore netto d'inventario calcolato prima della trattenuta della performance fee per azione. In tutti gli altri casi l'high watermark rimane invariato. L'ammontare della performance fee viene calcolato nuovamente a ogni giorno di valutazione in ottemperanza alle suddette condizioni sulla base dell'outperformance dall'inizio dell'esercizio finanziario e sarà accantonato al rispettivo comparto, ovvero alla relativa tipologia di azioni. L'importo calcolato di nuovo per la performance fee a ogni giorno di valutazione verrà confrontato con l'accantonamento del giorno di valutazione precedente. L'accantonamento del giorno precedente verrà di conseguenza adattato verso l'alto o verso il basso sulla base della differenza tra l'importo calcolato nuovamente e tale accantonamento. Solo dopo la conclusione dell'esercizio finanziario della Società verrà corrisposta al consulente per gli investimenti la performance fee dovuta, calcolata in virtù delle suddette condizioni. In questo modo viene garantito che una performance fee venga corrisposta solo quando il rendimento percentuale del comparto, nella relativa valuta, calcolato in un esercizio finanziario intero sia superiore a quello dell'indice di riferimento (outperformance rispetto all'indice di riferimento) e, contemporaneamente, anche il valore netto d'inventario per azione si attesti al di sopra dell'high watermark (outperformance rispetto all'high watermark).

Altri costi

I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati“), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati. La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: Spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Baer“. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
JB BF Emerging (USD)-USD B	1.40%		
JB BF Euro-EUR B	0.80%		
JB BF Local Emerging-USD B	1.40%		
JB BF Credit Opportunities-EUR B	0.90%		
JB BF Absolute Return-EUR B	1.00%	10% annuo	LIBOR a 3 mesi in EUR

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario di un comparto viene determinato nella rispettiva valuta ogni giorno di valutazione. Il giorno di valutazione per ogni comparto è ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo che non sia al contempo un consueto giorno festivo per le Borse Valori o per altri mercati che costituiscono la base di valutazione per una parte sostanziale del valore netto d'inventario del relativo comparto, come stabilito dalla Società. Il valore è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Julius baer multicash

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB Multicash Money Market Fund Euro B

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: JB5002 **Codice ISIN:** LU0032254962

Finalità: conseguimento di un reddito adeguato al livello del mercato monetario in euroi, tenendo conto del principio della diversificazione del rischio, della stabilità del valore e della liquidità.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe almeno due terzi del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario, conformemente alla Direttiva 2009/65/CE, e in depositi a vista o revocabili, denominati in euro, presso istituti di credito qualificati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Paesi Europei.

Categorie di emittenti: Emittenti sovrani ed assimilabili

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo")
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Stile di gestione attivo, processo d'investimento disciplinato. Obiettivo: sovraperformare il benchmark

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.08

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.120%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore- contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

I comparti che, nell'ambito della loro politica d'investimento, investono in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d'investimento interessato sia a livello della Società. Se un comparto acquista azioni di altri OIC o OICVM gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione o da una società alla quale essa è collegata mediante un rapporto di co-gestione o controllo oppure mediante una partecipazione diretta o indiretta di oltre il 10% del capitale o dei voti („fondi target collegati”), al patrimonio del comparto interessato può essere addebitata, in relazione a siffatti investimenti, solo una commissione ridotta pari al massimo allo 0,25% annuo del valore netto d'inventario medio del rispettivo comparto. Inoltre la Società non può addebitare al comparto che effettua l'investimento le eventuali commissioni di emissione e di riscatto dei fondi target collegati. La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione ed il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri contrattuali della Società, per il calcolo e la pubblicazione del valore netto d'inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l'utilizzazione del marchio „Julius Bär”. La remunerazione per la banca depositaria, l'agente principale di amministrazione, l'agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
JB Multicash Money Market Fund Euro B	0.20%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Julius baer multistock

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB EF US Leading-USD B

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JB2021 **Codice ISIN:** LU0026741222

Finalità: conseguimento di un incremento del capitale a lungo termine.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimenti per almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate e altri titoli di partecipazione. Investimenti in tali titoli di partecipazione saranno privilegiate quelle con un'elevata capitalizzazione di mercato. La Società, inoltre, può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in azioni e altri titoli di partecipazione di aziende sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Paesi riconosciuti, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant di emittenti di Paesi riconosciuti oppure, in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, in obbligazioni convertibili e cum warrant di emittenti di Paesi riconosciuti. Inoltre, la Società potrà investire complessivamente al massimo il 15% del patrimonio del comparto in warrants su azioni o altri titoli di partecipazione. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Sono consentiti investimenti in Depositi a vista o depositi a termine con una durata massima di 12 mesi presso istituti di credito qualificati con sede sociale in uno Stato membro dell'UE o in uno Stato membro dell'OCSE o in un Paese che ha ratificato le disposizioni della Financial Actions Task Force („FATF“ o Gruppo di azione finanziaria internazionale „GAFI“) (un „istituto di credito qualificato“).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmete investe in aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America.

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura („impegno attivo“). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Investe in azioni nordamericane, privilegiando le grandi aziende leader dei rispettivi settori, preferendo le società con una crescita elevata e una bassa valutazione, secondo il cosiddetto approccio „GARP“ (growth at reasonable price“).

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: b

Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione „Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente“.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta „utilità attesa“),

che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Swiss&Global Asset Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Julius Baer

Denominazione Proposta di investimento: JB EF Swiss-CHF B

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: JB2020 **Codice ISIN:** LU0026741651

Finalità: Incremento del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto

con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Chf

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il comparto investe per almeno due terzi del patrimonio in un portafoglio di azioni accuratamente selezionate, altri titoli di partecipazione oppure in warrants su azionie titoli di partecipazione (fino ad un massimo del 15% del patrimonio del comparto), di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Svizzera. La Società, inoltre, può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio dello SWISS STOCK FUND in altri beni patrimoniali, quali titoli azionari o altri titoli e diritti di partecipazione accuratamente selezionati di aziende con sede o che svolgano una parte preponderante della loro attività economica in Paesi riconosciuti, oppure in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, nonché in obbligazioni convertibili e con opzione, in warrants su azioni o altri titoli di partecipazione e diritti di partecipazione di emittenti di Paesi riconosciuti. Gli acquisti di warrants implicano rischi più elevati dovuti alla maggiore volatilità di questo tipo di investimenti. Nei limiti consentiti per l'utilizzo di strumenti derivati è possibile detenere altresì certificati di opzione relativi a valori mobiliari e strumenti finanziari analoghi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in modo preponderante in Svizzera

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Gli investitori la cui valuta di riferimento si discosta dalla valuta di investimento del comparto possono incorrere in rischi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Per la gestione efficiente o ai fini della copertura di ogni comparto, la Società può utilizzare le tecniche di investimento e strumenti finanziari per le seguenti finalità: - per la copertura dei rischi di mercato e dei rischi legati all'andamento delle borse - per la copertura dei rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi - per la copertura dei rischi derivanti dall'inflazione - per la copertura del rischio di perdita del credito ovvero del rischio legato al peggioramento della solvibilità dei debitori - a scopi diversi da quello di copertura ("impegno attivo")
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il fondo investe principalmente in azioni di aziende svizzere applicando i principi teorici ed empirici dello style investing. Secondo la legge lussemburghese le large cap sono generalmente sottoponderate.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: SWX SPI TR
Indice rappresentativo dei titoli azionari svizzeri

Classi di quote: b
Classe ad accumulazione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"),

che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Julius baer multistock

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società paga inoltre le spese derivanti dall'attività della Società che fra l'altro comprendono le seguenti voci: spese per la gestione e la sorveglianza operativa dell'attività amministrativa della Società, per le tasse, per i servizi legali e di revisione dei conti, per l'acquisto e la vendita di valori mobiliari, per le imposte, per le procure per la convocazione dell'Assemblea generale, per i certificati azionari, per i rapporti di gestione e Prospetti, per altre misure di promozione delle vendite e di marketing, nonché di ulteriore assistenza alla vendita, per l'emissione e il riscatto di azioni, per il pagamento dei dividendi, per gli agenti di pagamento e i rappresentanti, per la RBC Dexia, per i diritti di registrazione, per il rendiconto alle rispettive autorità di sorveglianza competenti, per i costi e le spese del Consiglio di Amministrazione della Società, per i premi assicurativi, per gli interessi, per le commissioni di ammissione alle quotazioni di Borsa e di broker, per il rimborso di spese della banca depositaria e di tutti gli altri partner contrattuali della Società, per il calcolo e la

pubblicazione del valore netto d’inventario di ogni azione e dei prezzi delle azioni, nonché per i diritti di licenza per l’utilizzazione del marchio „Julius Bär“. La remunerazione per la banca depositaria, l’agente principale di amministrazione, l’agente domiciliare, del registro degli azionisti e di trasferimento ammonta allo 0,20% massimo annuo. I comparti che nell’ambito della loro politica d’investimento possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, possono essere soggetti a commissioni sia a livello del fondo d’investimento interessato sia a livello della Società. In relazione all’investimento in azioni di fondi gestiti dalla Julius Bär Holding AG o da una società da essa controllata, non si addebitano commissioni di emissione o di rimborso al momento della sottoscrizione e/o del rimborso di tali azioni. Per investimenti in tali OIC e OICVM, la suindicata doppia applicazione delle commissioni e spese deve limitarsi esclusivamente ai costi amministrativi e nell’ambito di tali investimenti ammontare ad un massimo dello 0,25% annuo del valore netto d’inventario medio del rispettivo comparto. Tutte le commissioni, i costi e le spese a carico della Società vengono compensati dapprima con i proventi e successivamente con il capitale. Tutti i costi che possono essere assegnati ai singoli comparti vengono ad essi addebitati. Il complesso delle spese e commissioni addebitate a ciascun comparto viene rilevato periodicamente ed è disponibile su richiesta presso la Società e i rappresentanti nazionali della Società.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
JB EF Swiss-CHF B	1.00%
JB EF US Leading-USD B	1.20%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario delle diverse classi/tipologie di azioni dei diversi comparti della SICAV, calcolato giornalmente è pubblicato giornalmente sul quotidiano Il Sole 24 Ore, con indicazione della relativa data di riferimento e sul sito web della compagnia.

Legg Mason Global Funds Plc

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited

Sede legale: 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Legg Mason Inc

Gestore delegato: Western Asset Management Company

Sede legale del gestore delegato: 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Stati Uniti

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Legg Mason Inc.

Denominazione Proposta di investimento: Legg Mason WA Gbl High Yield A Acc\$

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: LM4004 **Codice ISIN:** IE00B1BXHP82

Finalità: L’obiettivo del fondo consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L’OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l’investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L’investimento nell’OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell’investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo è concentrato su obbligazioni con rating più basso. Il fondo può investire in qualsiasi parte del mondo, compresi i paesi in via di sviluppo. Le obbligazioni acquistate dal fondo possono essere emesse da società e governi. Le obbligazioni acquistate dal fondo possono essere denominate in varie monete.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Titoli emessi da società e governi

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito-Rischio Cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo può investire in derivati (strumenti finanziari il cui valore deriva dal valore di altre attività) allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio e i costi o generare crescita o reddito addizionale.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays Global High Yield TR Hdg USD

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited
Sede legale: 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: Legg Mason Inc

Gestore delegato: Western Asset Management Company
Sede legale del gestore delegato: 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Stati Uniti
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Legg Mason Inc.

Denominazione Proposta di investimento: Legg Mason WA Emerg Mkts Bd A Acc Hg €

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: LM4003 **Codice ISIN:** IE00B556RB79

Finalità: L'obiettivo del fondo consiste nel conseguire reddito e crescita del proprio valore.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe in obbligazioni emesse da governi e società ubicati in paesi dei mercati emergenti. In circostanze normali, almeno il 55% delle attività totali del fondo sarà investito in titoli emessi

in dollari statunitensi, e almeno il 60% delle attività totali del fondo sarà investito in obbligazioni emesse da governi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente mercati emergenti.

Categorie di emittenti: Il fondo investe in obbligazioni emesse da governi e società ubicati in paesi dei mercati emergenti.

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito- Rischio Cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo può investire in derivati (strumenti finanziari il cui valore deriva dal valore di altre attività) allo scopo di facilitare il conseguimento del proprio obiettivo e ridurre il rischio e i costi o generare crescita o reddito addizionale.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: ah

Classe ad accumulazione proventi con copertura rischio cambio

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited
Sede legale: 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: Legg Mason Inc

Gestore delegato: Western Asset Management Company
Sede legale del gestore delegato: 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Stati Uniti
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Legg Mason Inc.

Denominazione Proposta di investimento: LMBW GIBI Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: LM4002 **Codice ISIN:** IE00B23Z8X43

Finalità: Massimizzare il rendimento complessivo, costituito da reddito e rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà sempre almeno due terzi del proprio Valore Patrimoniale Totale in titoli obbligazionari che siano (i) almeno di livello investment grade al momento dell'acquisto, (ii) quotati o scambiati in Mercati Regolamentati, principalmente nei seguenti Paesi e (iii) denominati nelle valute dei seguenti Paesi, o emessi da emittenti situati in tali Paesi: Stati Uniti, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Danimarca, Svezia, Svizzera, Regno Unito, Nuova Zelanda, Norvegia, Ungheria, Polonia e

Repubblica Ceca. Il Comparto potrà inoltre investire in titoli obbligazionari quotati o scambiati in Mercati Regolamentati situati in altri Paesi Sviluppati,

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Governativi europei e americani.

Specifici fattori di rischio: Nessun rischio specifico

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Nell'osservanza delle condizioni e dei limiti prescritti di volta in volta dal Financial Regulator, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati ("FDI") sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (es., per finalità di protezione, riduzione di rischi o di costi o aumento di capitale o del rendimento del reddito), sia per fini di investimento. L'Allegato III contiene un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli strumenti finanziari derivati (Financial Derivative Instruments - FDI) possono essere quotati o scambiati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo di investimento è fondamentalmente "top down" piuttosto che quantitativo, statistico e / o bottom-up. Lo Studio esclude paesi con monete sopravvalutate e ricerca paesi con monete sottovalutate, con alti rendimenti reali e positivi sviluppi politici o economici per consentire a tali fattori di ritornare a livelli più normali. La squadra di gestione del portafoglio, gli analisti e trader si incontrano ogni giorno per rivedere le condizioni, tuttavia le decisioni vengono prese in qualsiasi momento quando le condizioni desiderate ed i valori sono presenti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Citi WGBI USD

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%

C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited
Sede legale: 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: Legg Mason Inc

Gestore delegato: Western Asset Management Company
Sede legale del gestore delegato: 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Stati Uniti
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Legg Mason Inc.

Denominazione Proposta di investimento: LM WA GMS A Acc (Hdg) €

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: LM4001 **Codice ISIN:** IE00B23Z7J34

Finalità: massimizzare il rendimento totale mediante reddito e rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in Dollari USA, Yen Giapponesi, Lire Sterline, Euro e in diverse altre valute, che vengono scambiati o quotati nei Mercati Regolamentati situati nei Paesi Sviluppati e nei Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto può investire nelle seguenti tipologie di titoli quotati o scambiati nei Mercati Regolamentati: titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali di Paesi Sviluppati o di Paesi con Mercati Emergenti, loro enti o agenzie e sotto-divisioni politiche (compresi i titoli protetti dall'inflazione); titoli obbligazionari di organizzazioni sovranazionali, come vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni senza garanzia e altre obbligazioni; titoli obbligazionari societari di emittenti situati, o i cui titoli sono quotati o scambiati, in Mercati Regolamentati di Paesi Sviluppati e di Paesi con Mercati Emergenti, compreso vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni senza garanzia e altre obbligazioni (comprese le obbligazioni zero coupon) titoli obbligazionari dei Mercati Emergenti (comprese le Brady Bonds, le Euroobbligazioni, le obbligazioni nazionali ed internazionali emesse secondo le leggi di un Paese in via di sviluppo), titoli convertibili e non convertibili, commercial paper, certificati di deposito, e accettazioni bancarie emesse da organizzazioni industriali, di servizio pubblico, finanziarie, banche commerciali e holding bancarie; titoli garantiti da ipoteca e da attività.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi sviluppati e paesi emergenti

Categorie di emittenti: Governativi europei e americani.

Specifici fattori di rischio: Nessun rischio specifico

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Nell'osservanza delle condizioni e dei limiti prescritti di volta in volta dal Financial Regulator, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati ("FDI") sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (es., per finalità di protezione, riduzione di rischi o di costi o aumento di capitale o del rendimento del reddito), sia per fini di investimento. L'Allegato III contiene un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli strumenti finanziari derivati (Financial Derivative Instruments - FDI) possono essere quotati o scambiati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla gestione del portafoglio ruota attorno a una visione sviluppata dal Comitato Globale Investment Strategy. Questi professionisti senior, hanno la supervisione del Chief Investment Officer e ognuno, con competenze in uno specifico settore del reddito fisso di mercato, deve interagire su base giornaliera per valutare l'evoluzione del mercato e l'economia. Questo gruppo si riunisce formalmente almeno ogni due settimane per rivedere prospettive economiche Western Asset e la strategia di investimento.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.44

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.660%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Legg Mason Investments (Europe) Limited
Sede legale: 75 King William Street Londra EC4N 7BE, Regno Unito
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: Legg Mason Inc

Gestore delegato: Western Asset Management Company
Sede legale del gestore delegato: 10 Exchange Square Primrose Street Londra EC2A 2EN, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Stati Uniti
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Legg Mason Inc.

Denominazione Proposta di investimento: LM Royce Smaller Comp A Acc €

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: LM2001 **Codice ISIN:** IE00B19Z6G02

Finalità: conseguire la rivalutazione del capitale a lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark
 Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Comparto investe almeno due terzi del proprio Valore Patrimoniale Totale in titoli azionari emessi da società con capitalizzazione di mercato inferiore a 5 miliardi di dollari USA, quotati o scambiati nei Mercati Regolamentati. Fino a un terzo del Valore Patrimoniale Totale del Comparto potrà essere investito in (i) titoli azionari (compreso azioni ordinarie, azioni privilegiate e titoli convertibili) di società con capitalizzazioni di mercato superiori a 5 miliardi di dollari USA quotati o negoziati nei Mercati Regolamentati; (ii) titoli obbligazionari emessi o garantiti da governi nazionali e loro enti o agenzie e sotto-divisioni politiche, e (iii) titoli obbligazionari societari di emittenti situati, o i cui titoli sono quotati o scambiati in Mercati Regolamentati, compreso vaglia cambiari liberamente cedibili, obbligazioni senza garanzia e altre obbligazioni (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli convertibili e non convertibili, commercial paper, certificati di deposito, e accettazioni bancarie emesse da organizzazioni industriali, di servizio pubblico, finanziarie, banche commerciali e holding bancarie, e (iv) contratti di riacquisto o liquidità a fini di gestione efficiente del portafoglio.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Nord America

Categorie di emittenti: Governativi europei e americani.

Specifici fattori di rischio: Nessun rischio specifico

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Nell'osservanza delle condizioni e dei limiti prescritti di volta in volta dal Financial Regulator, e salvo indicazioni diverse relative all'obiettivo e alle politiche di investimento di un Comparto, ogni Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati ("FDI") sia ai fini di una gestione efficiente del portafoglio (es., per finalità di protezione, riduzione di rischi o di costi o aumento di capitale o del rendimento del reddito), sia per fini di investimento. L'Allegato III contiene un elenco dei Mercati Regolamentati in cui gli strumenti finanziari derivati (Financial Derivative Instruments - FDI) possono essere quotati o scambiati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Processo d'investimento: la Società investe il patrimonio del fondo soprattutto in un numero limitato di titoli azionari emessi da società con capitalizzazione di mercato fino a 5 miliardi di dollari. Il Fondo investe in società che ritiene essere il punto di forza per ottimi rendimenti e / o prospettive di crescita, alti tassi di rendimento interno e leverage basso e che sono negoziazione significativamente al di sotto la stima del loro valore attuale.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 2000 Growth TR

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Legg Mason Global Funds Plc

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Ogni Comparto pagherà tutte le proprie spese e l'equa proporzione di eventuali spese ad esso assegnata. Tali spese potrebbero comprendere i costi relativi a: (i) la costituzione e il mantenimento della Società, il Comparto in questione ed eventuali società controllate (stabilite unicamente ai fini della gestione efficiente del portafoglio), società fiduciaria od organismo collettivo di investimento approvato dal Financial Regulator e la registrazione della Società, il Comparto in questione e le Azioni presso un ente governativo o autorità di regolamentazione o presso un Mercato Regolamentato, compresa la borsa valori irlandese, (ii) la gestione, amministrazione, i servizi depositari e di tipo correlato, (iii) la redazione, stampa e spedizione di prospetti, letteratura di vendita e resoconti agli Azionisti, al Financial Regulator e ad enti governativi, (iv) imposte, (v) commissioni e oneri di intermediazione, (vi) revisione, imposte e spese legali, (vii) premi di assicurazione, (viii) tutte le spese di commercializzazione eventualmente sostenute in relazione alla promozione dei Comparti, e (ix) altre spese di gestione. Ai sensi dei Contratti di Prestazione di Servizi agli Azionisti stipulati con la Società, ogni Incaricato dei Servizi agli Azionisti avrà diritto a ricevere un compenso per servizi agli Azionisti da certe Classi Azionarie per i loro servizi in qualità di incaricato dei servizi agli azionisti. I Sommari dei Comparti qui illustrano l'importo annuale complessivo di compensi per servizi agli azionisti pagato da ciascuna Classe Azionaria. I compensi per i servizi agli azionisti

saranno esigibili mensilmente in arretrato e matureranno ogni Giorno di Contrattazione. Ciascun Agente di Servizio agli Azionisti può compensare dalla sua commissione di servizi per azionisti o altre risorse uno o più agenti di vendita o di servizio agli azionisti che forniscono servizi a certi azionisti, compreso agenti di vendita che l'Agente di Servizio agli Azionisti (nella sua capacità di Collocatore) ha nominato per commercializzare o distribuire i Fondi. L'Amministratore avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di amministrazione come indicato nel Prospetto Informativo della società. Gli oneri e le spese relativi all'Amministratore maturano ogni Giorno di Contrattazione e saranno versati mensilmente per il periodo precedente. Il Depositario avrà diritto a ricevere da ciascun Comparto un corrispettivo per i servizi di deposito in custodia per l'importo indicato di seguito. La Società corrisponderà al Depositario tale corrispettivo per conto dei Comparti. L'insieme dei corrispettivi per servizi di amministrazione e deposito non sarà superiore allo 0,15 per cento l'anno del Valore Netto delle Attività di ogni Comparto, o comunque all'ammontare concordato per iscritto tra l'Amministratore, il Depositario e i Comparti e comunicato agli Azionisti. L'Amministratore e il Depositario sono responsabili di certe categorie di spese vive come specificato in un accordo con la Società - la Società sarà responsabile del rimborso all'Amministratore e al Depositario di altre spese vive. La Società rimborserà al Depositario anche gli oneri per servizi di deposito aggiuntivi che saranno imputati alle normali tariffe commerciali.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
LM Royce Smaller Comp A Acc €	1.50%
LM WA GMS A Acc (Hdg) €	1.10%
LM BW Gbl Fixed Inc A Acc Hgd € (AH)	1.10%
Legg Mason WA Emerg Mkts Bd A Acc Hg €	1.50%
Legg Mason WA Gbl High Yield A Acc\$	1.25%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto delle Attività per Azione di ogni Classe Azionaria di ogni Comparto sarà reso disponibile presso la sede legale dell'Amministratore ogni Giorno di Contrattazione e sarà pubblicato entro e non oltre il secondo giorno lavorativo immediatamente successivo a ogni Giorno di Contrattazione. Inoltre, il Valore Netto delle Attività per Azione rispetto al Giorno di Contrattazione sarà pubblicato sul seguente sito web: <http://www.leggmason.co.uk/dailyprices.Daily>, Morningstar o Bloomberg.

Lombard Odier Funds

Gestore: Lombard Odier Funds (europe) S.A.

Sede legale: 5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Lombard Odier Darier Hentsch & Cie

Denominazione Proposta di investimento: LO Funds - Euro Credit Bond P A

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: LO4013 **Codice ISIN:** LU0428699374

Finalità: L'obiettivo del Gestore è identificare le opportunità di mercato mediante un giudizio attivo dell'analisi fondamentale di economie, mercati ed emittenti.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: È un Comparto investito per almeno due terzi (2/3) dei suoi attivi in obbligazioni, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli di debito a breve di emittenti non governativi denominati in EUR. È possibile investire fino a un terzo (1/3) degli attivi del Comparto in (i) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), (ii) titoli di debito emessi o garantiti da emittenti governativi e/o (iii) Disponibilità liquide ed Equivalenti. Il Comparto sarà investito in titoli con un merito di credito pari almeno a BBB o equivalente dalle agenzie di rating di cui al paragrafo 3.7 del Prospetto Informativo della Società o che sono ritenuti di qualità equivalente dal Gestore. I settori, l'esposizione geografica e la scadenza del portafoglio saranno scelti a discrezione del Gestore. Il Comparto può essere esposto a un numero limitato di emittenti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: non governativi denominati in EUR.

Specifici fattori di rischio: Rischio liquidità-Rischio controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Gestore è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati (in particolare, ma non esclusivamente, derivati creditizi (compresi CDS) e derivati su tassi d'interesse, inflazione, valute e volatilità) non solo allo scopo di coprire i rischi o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, ma anche nell'ambito della strategia d'investimento, sempre nel rispetto dei limiti fissati dalle Limitazioni agli investimenti. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays Euro Aggregate
Dato non dichiarato dalla società

Classi di quote: p
Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
--	------------------------------	--------------------------------------------------

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Lombard Odier Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Essa corrisponde ad una commissione di performance pari a una percentuale (la "percentuale") della performance relativa del Comparto rispetto al suo benchmark (il "benchmark") per un certo periodo di tempo (il "periodo di performance") in funzione di un High Watermark relativo. Gli azionisti devono essere consapevoli che in base alla formula della commissione di performance riportata di seguito, alla Società di gestione può essere dovuta una commissione di performance corrispondente a un determinato periodo anche qualora in tale lasso di tempo sia stata registrata una diminuzione del valore netto d'inventario. Gli azionisti devono anche essere consapevoli che i rimborsi determinano una "cristallizzazione" della commissione di performance. Pertanto, per le Azioni rimborsate, le commissioni di performance eventualmente maturate per il relativo Comparto alla data del rimborso saranno dovute alla Società di Gestione in proporzione alle Azioni rimborsate. Secondo il principio dell'High Water Mark relativo se la Società di gestione realizza una performance inferiore al benchmark durante un certo periodo di performance, deve rimborsare questa perdita nel/i periodo/i di performance successivo/i prima di aver diritto a una commissione di performance. In altre parole, il Comparto deve aver generato una performance superiore a quella del benchmark dall'evento più recente tra (i) l'ultimo versamento della commissione di performance e (ii) l'introduzione della commissione di performance, qualora tale commissione non sia ancora stata versata. La commissione di performance viene corrisposta in forma posticipata alla fine del periodo di performance. Essa viene calcolata e accantonata su base giornaliera nel valore netto d'inventario.

Altri costi

Per i servizi resi relativi alla promozione delle Azioni della Società, il Distributore ha diritto a una commissione di distribuzione calcolata e accantonata in ciascun Giorno di Valutazione in riferimento al valore netto d'inventario delle categorie di Azioni P dei relativi Comparti e corrisposta mensilmente in forma posticipata. Per le categorie di Azioni I non vi è alcuna commissione di distribuzione. Il Distributore può, di volta in volta, retrocedere ai distributori locali, intermediari di vendita, a procuratori d'affari o ad azionisti una quota o la totalità dei propri compensi. Le commissioni di distribuzione spettanti al Distributore per i servizi resi con riferimento alle diverse categorie di Azioni di ciascun Comparto sono indicate nella tabella del Prospetto Informativo della Società di gestione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
LO Funds - Euro Credit Bond P A	0.75%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario di ciascun Comparto nonché di ciascuna Azione di ciascun Comparto viene calcolato in ciascun giorno di valutazione, eccezion fatta per i casi di sospensione descritti nel Prospetto Informativo della società di gestione. Il valore netto d'inventario delle azioni è pubblicato quotidianamente sul sito www.funds.lombardodier.com.

M&G Global Dividend Fund

Gestore: M&G Securities Limited

Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G Global Dividend EUR A

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MG2005 **Codice ISIN:** GB00B39R2S49

Finalità: Il comparto punta a generare un rendimento da dividendi superiore alla media di mercato. Il comparto punta ad accrescere le distribuzioni a lungo termine, massimizzando al contempo il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale).

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in una gamma di titoli azionari globali. L'esposizione del comparto a titoli azionari globali può essere acquisita tramite l'uso di derivati. Il comparto può investire in un'ampia gamma di aree geografiche, settori e capitalizzazioni di mercato. Il comparto può altresì investire in altre attività quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità e strumenti quasi monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area globale.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di

investimento.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono i seguenti: Tassi di cambio, Rischi associati alle Classi di Azioni Coperte, Investimenti in strumenti derivati, Rischio relativo alla controparte, Restrizioni a investimenti stranieri, Inflazione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La Società può, in conformità al COLL Sourcebook, fare ricorso a strumenti derivati ai fini di gestione efficiente del portafoglio (copertura inclusa) e di investimento. È possibile effettuare un'operazione in strumenti derivati o un'operazione a termine solo se l'esposizione massima, in termini di capitale o capitale figurativo creato dall'operazione in cui l'organismo sia o possa essere impegnato tramite un altro soggetto è coperta globalmente. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Si utilizza l'analisi bottom up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: A

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Global Dividend Fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del presente Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'ACD. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'ACD e, ove non corrisposti dall'ACD, i compensi del Gestore degli investimenti; le commissioni di intermediazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società; le passività derivanti da unificazioni, fusioni o ristrutturazioni; il compenso spettante alla Società di Revisione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
M&G Global Dividend EUR A	1.75%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web www.mandg.co.u.

M&G Global Macro Bond

Gestore: M&G Securities Limited

Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G Global Macro Bond A USD

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: MG4002 **Codice ISIN:** GB00B65PCY96

Finalità: Il comparto mira al reddito e crescita del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno il 70% dell'investimento sarà effettuato in titoli a reddito fisso in qualunque parte del mondo, che comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli emessi dai governi e titoli emessi da società con tasso variabile. Il Fondo può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stato di un paese europeo (incluso il Regno Unito) o di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti

Categorie di emittenti: Stati e organizzazioni pubbliche internazionali.

Specifici fattori di rischio: Rischio Derivati: il Fondo potrebbe acquisire, tramite l'uso di derivati, posizioni corte che non sono garantite da risorse equivalenti; rischio Titoli a reddito fisso; rischio Liquidity: In condizioni di mercato difficili, il valore di alcuni investimenti del Fondo potrebbe essere meno prevedibile di quanto avvenga normalmente. In alcuni casi ciò potrebbe rendere più difficoltoso vendere tali investimenti all'ultimo prezzo di mercato quotato; rischio Mercati emergenti: il Fondo può investire in mercati emergenti che presentano di norma oscillazioni dei prezzi più ampie rispetto ai paesi più sviluppati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Fondo può utilizzare derivati per finalità di investimento e di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La strategia utilizzata privilegia un approccio "top-down", tipo di analisi in cui le opportunità di investimento vengono valutate partendo dai dati macroeconomici fino ad arrivare ad un'analisi della situazione delle singole società.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Morningstar Global Bond sector
Indice Morningstar

Classi di quote: a
azioni ad accumulazione dei proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Global Macro Bond

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: onorari, spese ed esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società, il compenso spettante alla Società di Revisione (ivi compresa l'imposta sul valore aggiunto) e le eventuali spese da questa sostenute. Il Depositario avrà inoltre diritto a essere rimborsato, mediante prelevamento dal patrimonio della Società.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
M&G Global Macro Bond A USD	1.25%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi più recenti delle Azioni sono pubblicati quotidianamente sul sito web della società: www.mandg.co.uk

M&G Investment Funds

Gestore: M&G Securities Limited

Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G European Corporate Bond A EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: MG4001 **Codice ISIN:** GB0032178856

Finalità: Il comparto punta a massimizzare il rendimento totale (combinazione di reddito e crescita del capitale), generando un livello di reddito superiore a quello dei titoli di stato europei con scadenze simili.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in obbligazioni corporate investment-grade denominate in qualsiasi valuta europea. Il comparto può altresì investire in obbligazioni corporate ad alto rendimento, titoli di stato e organismi pubblici denominati in qualsiasi valuta europea. L'esposizione del comparto a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati. Il comparto può altresì investire in altre attività quali organismi di investimento collettivo, altri valori mobiliari, liquidità ed equivalenti monetari, depositi, warrant, strumenti del mercato monetario e altri strumenti derivati, che possono essere denominati in qualsiasi valuta globale primaria. Le eventuali esposizioni in valute non europee del comparto possono essere gestite mediante coperture valutarie in valute europee.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: rischio credito e rischio cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'esposizione del comparto a titoli di stato e altri organismi pubblici può essere acquisita tramite l'uso di derivati.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene attraverso la combinazione tra "approccio bottom up e top down".

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Morningstar EUR Corporate Bond sector Morningstar Index

Classi di quote: a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: M&G Securities Limited
Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR

Macro Categoria: Bilanciato
Codice Skandia: MG3001 **Codice ISIN:** GB00B1VMCY93

Finalità: Obiettivo del Comparto è offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investirà almeno il 50% in strumenti di debito, ma potrà investire in altre attività, ivi compresi organismi di investimento collettivo, strumenti del mercato monetario, liquidità, equivalenti monetari, depositi, titoli azionari e strumenti derivati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSTAR Asset Alloc EUR Defensive sector average

Classi di quote: ah

Azioni ad Accumulazione che prevedono una copertura del rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese",

corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: M&G Securities Limited

Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G Global Basics A EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MG2002 **Codice ISIN:** GB0030932676

Finalità: Obiettivo esclusivo del Comparto è incrementare il capitale nel lungo periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto è un fondo azionario globale che investe interamente o principalmente in società operanti nei settori industriali di base (industria "primaria" e "secondaria") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli azionari globali.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: L'universo d'investimento comprende sia 'le industrie primarie' (dove i potenziali investimenti riguarderanno in particolare il settore dell'estrazione di materie prime) che 'le industrie secondarie' (dove i potenziali investimenti saranno focalizzati sulle attività di conversione di materie in prodotti e servizi per il consumatore).

Specifici fattori di rischio: Valuta: le Azioni detenute in mercati esteri saranno soggette alle variazioni dei tassi di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo non investe in derivati.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE Global Basic Composite

Classi di quote: a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.*

Gestore: M&G Securities Limited

Sede legale: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: Prudential plc

Gestore delegato: M&G Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Prudential plc

Denominazione Proposta di investimento: M&G Recovery A EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MG2001 **Codice ISIN:** GB0032139684

Finalità: Il comparto punta unicamente alla crescita del capitale. Non esiste alcun particolare obiettivo di reddito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe prevalentemente in una gamma diversificata di titoli emessi da aziende ignorate, in difficoltà o le cui prospettive future non sono interamente riconosciute dal mercato.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto ha facoltà di ricorrere agli strumenti derivati per fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Asset allocation strategica e una specifica selezione dei titoli. Un mix di tecniche di gestione tra top down e

bottom up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE AllSh TR

Indice rappresentativo del mercato azionario britannico.

Classi di quote: a

Azioni ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di M&G Investment Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Informazioni di carattere generale: Le spese di costituzione e autorizzazione della Società, nonché le spese relative all'offerta di Azioni, alla preparazione e stampa del Prospetto Informativo come pure i compensi per i servizi professionali prestati alla Società in relazione a detta offerta saranno a carico dell'AAA. La Società potrà pagare, attingendo dal proprio patrimonio, gli oneri e le spese a carico della stessa, fra cui i seguenti oneri e spese: i compensi e le spese pagabili al Depositario e all'AAA e, ove non corrisposti dall'AAA, i compensi del Gestore Patrimoniale; le commissioni di intermediazione, gli oneri fiscali (ivi compresa l'imposta di bollo e/o la SDRT) e gli altri esborsi necessariamente sostenuti in relazione alle operazioni effettuate per la Società e di norma indicati, secondo il caso, nelle distinte di compravendita, nelle note di conferma e nei conti di riconciliazione; gli onorari, spese o esborsi dei consulenti legali o altri consulenti della Società. Per maggiori informazioni relative agli oneri, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
M&G Recovery A EUR	1.50%
M&G Global Basics A EUR	1.75%
M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR	1.25%
M&G European Corporate Bond A EUR	1.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

il Valore Patrimoniale Netto per Azione della Società viene determinato alle ore 12.00, ora del Regno Unito, di ciascuna Data di Valutazione. Il valore delle quote viene pubblicato sul "Sole 24 Ore" e sul sito: www.mandg-investments.it/it/FondiEQuotazioni/Quotazioni/index.jsp

MFS Investment Management

Gestore: MFS International Ltd.

Sede legale: c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

Nazionalità: USA

Gruppo di appartenenza: MFS

Denominazione Proposta di investimento: MFS Meridian US Gov Bond A1 USD

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: MF4002 **Codice ISIN:** LU0219442547

Finalità: L'obiettivo del fondo è il rendimento totale, dando risalto ad un alto reddito corrente ma considerando anche l'incremento del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in titoli di stato Usa, compresi titoli garantiti da ipoteca. Il fondo investe sostanzialmente tutte le sue attività in strumenti di debito con qualità d'investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo investe principalmente in strumenti di debito i cui prezzi possono variare notevolmente in risposta a mutamenti nei tassi d'interesse e nella qualità creditizia degli emittenti dei suoi investimenti (e, nel caso di titoli garantiti da ipoteca, le ipoteche sottostanti) nonché in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti negli Stati Uniti la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. I titoli garantiti da ipoteca possono avere una minore probabilità di guadagno e una maggiore probabilità di perdita qualora siano rimborsati a scadenze diverse da quelle previste. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo non farà uso di prodotti derivati su vasta scala né principalmente per conseguire il proprio obiettivo d'investimento o a fini d'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo di selezione degli strumenti finanziari avviene tramite una combinazione di strategia di analisi bottom up e top down al fine di identificare le migliori opportunità di investimento.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays US Govt/Mortgage TR USD

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.24

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

Core Unit - Allegato Parte I - 528/667

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.360%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: MFS International Ltd.

Sede legale: c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

Nazionalità: USA

Gruppo di appartenenza: MFS

Denominazione Proposta di investimento: MFS Meridian Emerg Mkts Dbt AHI EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: MF4001 **Codice ISIN:** LU0583240519

Finalità: L'obiettivo del fondo è la crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe prevalentemente (almeno il 70%) in strumenti di debito dei mercati emergenti. Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in strumenti di debito statale e affini, ma può investire anche in strumenti di debito societario.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati emergenti fra cui si annoverano paesi dell'America Latina, dell'Asia, dell'Africa, del Medio Oriente oltre che i paesi in via di sviluppo dell'Europa, soprattutto dell'Europa orientale.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: I prezzi degli strumenti di debito di mercati emergenti possono subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a strumenti di debito di mercati sviluppati. Gli strumenti di debito di minore qualità possono comportare un maggiore rischio d'insolvenza rispetto a strumenti di debito di migliore qualità ed il loro prezzo può variare notevolmente. Gli investimenti in prodotti derivati possono incrementare i guadagni e le perdite. Le operazioni con una controparte sono soggette al rischio di credito della controparte e alla capacità di quest'ultima di adempiere i propri obblighi conformemente alle condizioni dell'operazione. Inoltre le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione ai tassi d'interesse o valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.36

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.540%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: MFS International Ltd.

Sede legale: c/o MFS - 500 Boylston Street - Boston, Massachusetts USA 02116

Nazionalità: USA

Gruppo di appartenenza: MFS

Denominazione Proposta di investimento: MFS Meridian Europ Value A1 EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MF2004 **Codice ISIN:** LU0125951151

Finalità: L'obiettivo del fondo è l'incremento del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe prevalentemente (almeno il 75%) in titoli azionari dello Spazio economico europeo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Lo Spazio economico europeo che comprende i seguenti paesi membri dell'Unione europea, l'Islanda, il Liechtenstein e la Norvegia.

Categorie di emittenti: Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in società che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore). Generalmente il fondo concentra i propri investimenti in società di maggiore dimensione, ma può investire in imprese di qualsiasi dimensione.

Specifici fattori di rischio: Dal momento che il fondo concentra i propri investimenti nello Spazio economico europeo la sua performance può subire maggiori variazioni e avere un andamento meno positivo rispetto a fondi più diversificati dal punto di vista geografico. I prezzi delle azioni di grandi società di tipo valore possono essere inferiori a quelli del complessivo mercato azionario.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo può fare uso di prodotti derivati a scopi di copertura e/o investimento, tra l'altro per incrementare o ridurre l'esposizione a un dato mercato, segmento del mercato o titolo, per gestire l'esposizione valutaria o altre caratteristiche del fondo o in alternativa agli investimenti diretti.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom-up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: A1

classe ad accumulazione di proventi

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di MFS Investment Management

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

I costi previsti per ciascun fondo includono le seguenti spese: 1. Spese di intermediazione, spese bancarie e costi di interesse originati dalle transazioni effettuate; 2. tutte le spese relative a servizi ed attività svolte per conto della Società, che includono il Gestore, il Distributore, la Banca Depositaria, Agente per i trasferimenti, Agente per l'elaborazione dati, la Società di revisione autorizzata, i Consulenti legali; 3. tutte le spese relative a pubblicazione e spedizioni di materiale informativo ai clienti, in particolare il costo di stampa e distribuzione annuale e semestrale di reports, nonché prospetti e supplementi; 4. tutte le spese concernenti l'iscrizione della Società a borse e agenzie governative.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
MFS Meridian Europ Value A1 EUR	1.05%
MFS Meridian Emerg Mkts Dbt A1 EUR	0.90%
MFS Meridian US Gov Bond A1 USD	0.60%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale di ciascun comparto è disponibile ogni giorno presso la sede legale della Società 49, Avenue J.F. Kennedy, c/o State Street Luxembourg S.A., L-1855 Luxembourg (Tel: + 352 464010-1), il sito mfs.com o i principali quotidiani locali.

Morgan stanley investment funds

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Sede legale: 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Morgan Stanley

Gestore delegato: Morgan Stanley & Co. International plc.

Sede legale del gestore delegato: Cabot Square, Canary Wharf London E14 4QA

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Morgan Stanley

Denominazione Proposta di investimento: MS INVF Euro Liquidity A

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: MS5003 **Codice ISIN:** LU0106251654

Finalità: Conservazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts"- ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -;) in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di prelevamento, che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'UE o, se la sede dell'istituto di credito è situata in uno Stato non Membro, a condizione che sia soggetto a regole prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Società, governativi e assimilati.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Viene mantenuta una scadenza media inferiore a 50 giorni. Gli investimenti comprendono titoli a breve termine altamente liquidi, come carta commerciale, certificati di deposito e titoli di stato, con scadenza entro un anno. La scelta dei titoli è finalizzata alla massimizzazione del reddito corrente. Il comparto è classificato AAAm da Standard & Poor's e Aaa-MR1+ da Moody's.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: LIBOR 1 Month

E' il tasso di interesse al quale le istituzioni finanziere assumono depositi in divisa sul mercato interbancario internazionale.

Classi di quote: a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.*

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Sede legale: 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Morgan Stanley

Gestore delegato: Morgan Stanley Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Morgan Stanley

Denominazione Proposta di investimento: MS INVF US Advantage A

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MS2025

Codice ISIN: LU0225737302

Finalità: Incremento del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in titoli azionari di società che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività economica in Asia, escluso il Giappone, in modo da trarre profitto dalla dinamica capacità di crescita della regione. I Comparti possono anche investire, in via accessoria, in certificati rappresentativi di azioni in deposito ("depository receipts", compresi "American Depositary Receipts" - ADRs -; "Global Depositary Receipts" - GDRs -; "European Depositary Receipts" - EDRs -;) in strumenti di debito convertibili in azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrants, titoli non trattati ampiamente e obbligazioni. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili su richiesta o con diritto di prelevamento, che abbiano una scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la propria sede in uno Stato Membro dell'UE o, se la sede dell'istituto di credito è situata in uno Stato non Membro, a condizione che sia soggetto a regole prudenziali considerate dalla CSSF equivalenti a quelle stabilite dalla legge comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe principalmente in titoli azionari di società con sede negli Stati Uniti, ma anche in titoli azionari di società aventi sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica al di fuori degli Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Principalmente società riconosciute il cui successo è derivato da beni immateriali.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio bottom-up nella scelta dei titoli, rigorosamente orientato al valore, genera un portafoglio concentrato che investe in società di elevata qualità quotate negli Stati Uniti, leader nella propria area di mercato e con un business difficilmente replicabile da parte dei concorrenti. L'analisi approfondita dei fondamentali punta all'individuazione di aziende i cui punti di forza sono costituiti da beni immateriali come marchi, brevetti, diritti di esclusiva e diritti di proprietà intellettuale, da un apparato produttivo snello e che generano un free cash flow superiore alla media del mercato. Il processo di gestione del rischio limita il rischio assoluto concentrando l'attenzione sui fattori legati ai fondamentali delle società ed alle valutazioni del business di riferimento.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR (2)

Misura la performance delle società Russell 1000 con i maggiori price-to-book ratio e le migliori previsioni di crescita.

Classi di quote: a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Sede legale: 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Morgan Stanley

Gestore delegato: Morgan Stanley Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Morgan Stanley

Denominazione Proposta di investimento: MS INVF US Growth A USD

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MS2016 **Codice ISIN:** LU0073232471

Finalità: l'aumento a lungo termine del valore del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimenti principalmente in titoli azionari di società che hanno sede negli Stati Uniti e, in via accessoria, in titoli di società non statunitensi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti.

Categorie di emittenti: Principalmente Società ad elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il valore aggiunto degli investimenti risulta consistentemente raggiunto attraverso una analisi bottom up e discernimento piuttosto che attraverso previsioni top down. La selezione degli strumenti finanziari è una funzione che si propone di fare investimenti di lungo periodo in compagnie di alta qualità, con vantaggi competitivi e sostenibili e la capacità di dislocare il capitale su elevati tassi di rendimento.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Morgan Stanley Investment Management Inc.

Sede legale: 522 Fifth Avenue, New York, NY 10036

Nazionalità: Americana

Gruppo di appartenenza: Morgan Stanley

Gestore delegato: Morgan Stanley Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Morgan Stanley

Denominazione Proposta di investimento: MS INVF Eurozone Equity Alpha A

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: MS2005 **Codice ISIN:** LU0109967165

Finalità: Ottenere un interessante tasso di rendimento a lungo termine, denominato in Euro.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari di società che hanno sede o che esercitano la maggior parte della propria attività economica nella Zona Euro. Gli investimenti saranno effettuati in titoli azionari che la Società ritenga abbiano il più alto potenziale di crescita del capitale a lungo termine principalmente sulla base dei fattori fondamentali di mercato e di ricerche specifiche sui titoli.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente europa

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Il comparto potrà investire in certificati rappresentativi di azioni in deposito (“depository receipts”) (“American Depositary Receipts” – ADRs; “Global Depositary Receipts” – GDRs; “European Depositary Receipts” – EDRs). Questi strumenti rappresentano azioni di società che svolgono attività al di fuori dei mercati in cui detti certificati rappresentativi di azioni in deposito sono scambiati. Questi certificati rappresentativi di azioni in deposito sono scambiati nei Mercati Riconosciuti, ma possono essere presenti altri rischi connessi alle azioni sottostanti a tali strumenti finanziari come il rischio politico, quello inflazionistico, quello dovuto a tassi di cambio o di custodia.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I Comparti sono autorizzati a utilizzare derivati e tecniche e strumenti finanziari a fini sia di copertura che di gestione efficiente del portafoglio, compresa la gestione della duration o come parte delle loro strategie di investimento. La Società è autorizzata ad utilizzare tecniche e strumenti relativi a valori mobiliari e a strumenti del mercato monetario alle condizioni e nei limiti stabiliti dalla CSSF al fine della efficiente gestione del portafoglio o a fini di copertura. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Approccio attivo, fondamentale, bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

Classi di quote: a

Classe di azioni destinata ad investitori al dettaglio.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%

G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Morgan stanley investment funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le spese di costituzione di nuovi Comparti saranno pagate dalla Società e sono state ammortizzate in cinque anni in ratei di uguale importo. I Comparti saranno soggetti a Commissioni per Servizi agli Azionisti mensili ad una aliquota massima annuale dello 0,25% del Valore del Patrimonio Netto medio giornaliero attribuibile a tutte le Classi di Azioni dei Comparti. Il Depositario, l'Agente Amministrativo, l'Agente per i Pagamenti e il Domiciliatario, così come il Custode del Registro e Agente per i Trasferimenti, hanno titolo a ricevere, a valere sulle attività della Società, un compenso in conformità alla normale prassi del Lussemburgo. Il compenso matura sulla base del valore medio giornaliero delle attività ed è pagato mensilmente. Inoltre, gli esborsi di entità ragionevole e le spese di modesta entità dei menzionati soggetti saranno addebitati alla Società. Le commissioni per il Depositario variano da Comparto a Comparto a seconda delle dimensioni e del luogo in cui gli investimenti sono effettuati. Le relative commissioni variano da 0,20 basis point a 35 basis point a seconda del mercato in cui l'investimento è detenuto. Le commissioni per l'Agente Amministrativo in relazione a tutti i Comparti variano a seconda del Comparto. Per tutti i Comparti, diversi dai Comparti Monetari le commissioni sono dovute ad aliquote da 2,00 basis point a 0,50 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. Per i Comparti Monetari, le commissioni sono dovute ad aliquote da 1,50 basis point a 0,25 basis point, inversamente proporzionali alle dimensioni del complesso delle attività. I Comparti pagheranno anche tutte le altre spese sostenute in occasione dell'attività della Società. Tali spese comprendono, a titolo non esaustivo, imposte, onorari per servizi legali e di revisione, costi per ogni proposta di quotazione, costi per il mantenimento di tali quotazioni, costi di redazione e di pubblicazione (compresa la redazione, la stampa, la pubblicità e la distribuzione delle relazioni agli Azionisti e dei prospetti), nonché tutte le ragionevoli spese di lieve entità degli Amministratori, le spese di registrazione e le gli altri oneri dovuti alle autorità di vigilanza in varie giurisdizioni, le assicurazioni, gli interessi, i costi di intermediazione ed i costi per la pubblicazione del Valore del Patrimonio Netto, nel caso in cui tale pubblicazione sia richiesta dalle norme di vigilanza o per altro motivo. Ulteriori informazioni sono disponibili sul Prospetto completo della società.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
MS INVF Eurozone Equity Alpha A	1.20%
MS INVF US Growth A USD	1.40%
MS INVF US Advantage A	1.40%
MS INVF Euro Liquidity A	0.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I Comparti sono valorizzati giornalmente e il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni Data di Trattazione. Il valore unitario delle azioni, per ciascun Comparto, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole24 Ore" e sul sito web della compagnia.

Nordea Investment Funds S.A.

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale: Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144
Nazionalità: Italia
Gruppo di appartenenza: Nordea Group

Denominazione Proposta di investimento: Nordea-1 European High Yield Bond BP

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: ND4005 **Codice ISIN:** LU0141799501

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno 2/3 del patrimonio totale del fondo (al netto della liquidità) saranno investiti in obbligazioni emesse da società con attività economiche in Europa e che corrispondono un interesse elevato a fronte di un rischio di credito più alto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: Dato non disponibile

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito: l'insolvenza dell'emittente di uno strumento di debito detenuto dal fondo. Rischio di liquidità: i titoli del fondo possono essere venduti al di sotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. Rischio di controparte: una controparte può non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal fondo o può non consegnare i titoli acquistati dal fondo. Una controparte del fondo in un derivato OTC può non onorare i propri obblighi nei confronti del fondo alle scadenze previste dal contratto derivato OTC. Rischio connesso a strumenti derivati: i derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del fondo. La strategia seguita dal fondo può non avere esito positivo, provocando perdite significative per il fondo. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML European Ccy HY Constnd TR HEUR

Classi di quote: BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale: Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144
Nazionalità: Italia
Gruppo di appartenenza: Nordea Group

Denominazione Proposta di investimento: Nordea-1 Global Stable Equity BP

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: ND2004 **Codice ISIN:** LU0278529986

Finalità: graduale crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno 2/3 del patrimonio netto del fondo saranno investiti in azioni di società di tutto il mondo. Fino a 1/3 del patrimonio netto del fondo può essere mantenuto in liquidità o investito in altri titoli quali obbligazioni e altri strumenti di debito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità, Rischio di controparte, Rischio operativo, Rischio di evento.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per: - attenuare gli effetti negativi connessi al deprezzamento di valute estere in portafoglio; - proteggersi dai rischi di un andamento sfavorevole dei mercati; o - sostituire un investimento diretto in titoli.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Processo d'investimento quantitativo che punta a individuare azioni con un andamento stabile dei rendimenti e delle quotazioni, nonché valutazioni contenute. Il processo privilegia ad esempio società con utili, dividendi e cash flow stabili.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Sede legale: Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

Nazionalità: Italia

Gruppo di appartenenza: Nordea Group

Denominazione Proposta di investimento: Nordea-1 Global Stable Eq Unhedged BP

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ND2003 **Codice ISIN:** LU0112467450

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno 2/3 del patrimonio netto del fondo saranno investiti in azioni di società globali. Fino a 1/3 del patrimonio netto del fondo può essere mantenuto in liquidità o investito in altri titoli quali obbligazioni e altri strumenti di debito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità: i titoli del fondo possono essere venduti al disotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. Rischio di controparte: una controparte può non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal fondo o può non consegnare i titoli acquistati dal fondo. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo. Rischio di evento: eventi imprevedibili quali svalutazioni, eventi politici ecc.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: E' previsto l'utilizzo degli strumenti derivati.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: BP
Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Nordea Investment Funds S.A.

Sede legale: Via Vincenzo Foppa, 4, Milano 20144

Nazionalità: Italia

Gruppo di appartenenza: Nordea Group

Denominazione Proposta di investimento: Nordea-1 Nordic Equity BP

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: ND2002 **Codice ISIN:** LU0064675639

Finalità: Incremento e protezione del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Molto alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno 3/4 del patrimonio netto del fondo saranno investiti in azioni emesse da società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della propria attività economica nella Regione nordica. In questo contesto, i paesi della Regione nordica sono la Danimarca, la Svezia, la Norvegia, la Finlandia e l'Islanda. Fino a 1/4 del patrimonio netto del fondo può essere mantenuto in liquidità o investito in altri titoli quali azioni di altre società globali, obbligazioni e altri strumenti di debito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità: i titoli del fondo possono essere venduti al disotto del loro valore a causa di una liquidità insufficiente sul mercato. Rischio di controparte: una controparte può non pagare il corrispettivo dei titoli venduti dal fondo o può non consegnare i titoli acquistati dal fondo. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo. Rischio di evento: eventi imprevisti quali svalutazioni, eventi politici ecc.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: E' previsto l'utilizzo degli strumenti derivati
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Value Growth

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Nordic Countries NR USD

Classi di quote: BP

Classe ad accumulazione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.83

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.675%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Nordea Investment Funds S.A.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Il Comparto è soggetto ad una commissione di deposito massima dello 0,1250% e ad una commissione amministrativa massima dello 0,250%, entrambe su base annua, più l'eventuale IVA, nonché alle spese indicate nel capitolo "Spese a carico della Società". Saranno a carico della Società tutte le spese connesse con la sua costituzione ed altresì le commissioni dovute alla Società di gestione, alla Banca depositaria, al Distributore principale nonché a ogni altro fornitore di servizi di volta in volta designato dal Consiglio di amministrazione. Ogni Comparto risponderà dei propri debiti ed obbligazioni. Tutti i costi sostenuti dalla Società e non di pertinenza di uno specifico Comparto saranno suddivisi tra tutti i Comparti in misura proporzionale ai rispettivi patrimoni netti. Saranno a carico di ciascun Comparto tutti i costi e le spese ad esso direttamente attribuibili. Saranno inoltre a carico della Società le seguenti spese: • tutte le imposte dovute sul patrimonio, sul reddito e sulle spese di pertinenza della Società; • le consuete commissioni di intermediazione spettanti a terzi e gli oneri bancari quali le spese di transazione attinenti a operazioni commerciali della Società; tutte le remunerazioni dovute alla Società di gestione, alla Banca depositaria, al Distributore principale, al Revisore dei conti e al Consulente

legale della Società; • tutte le spese attinenti alla pubblicazione e alla comunicazione di informazioni agli Azionisti, con particolare riferimento ai costi di stampa e distribuzione delle Relazioni annuali e semestrali e dei Prospetti informativi; • tutte le spese di aggiornamento, produzione, stampa, traduzione, distribuzione, invio, conservazione e archiviazione dei KIID; • tutte le spese connesse all'iscrizione della Società presso enti pubblici e Borse Valori e ai relativi rinnovi; • tutte le spese sostenute in relazione alle proprie operazioni e alla propria gestione. I costi e le spese per pubblicità, diversi da quelli indicati sopra, direttamente imputabili all'offerta o alla distribuzione di Azioni, verranno addebitati alla Società nella misura decisa dalla Società di gestione. Tutte le spese ricorrenti saranno prelevate in primo luogo dai redditi correnti e, qualora ciò non dovesse risultare sufficiente, dalle plusvalenze realizzate e infine, ove necessario, dal patrimonio. Le spese di costituzione della Società sono state ammortizzate nei primi 5 (cinque) anni.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Nordea-1 Nordic Equity BP	2.50%
Nordea-1 Global Stable Eq Unhedged BP	1.50%
Nordea-1 European High Yield Bond BP	1.00%
Nordea-1 Global Stable Equity BP	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo per azione di ogni classe per ciascun comparto è pubblicato nella sede legale della società; oltre ad essere disponibile sui principali giornali di circolazione nazionale e sito online.

Parvest

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Gestore delegato: BNP Paribas Asset Management
Sede legale del gestore delegato: 5, Avenue Kléber, 75116 Parigi
Nazionalità del gestore delegato: Francese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Gruppo BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Money Market Euro C C

Macro Categoria: Liquidità
Codice Skandia: PR5003 **Codice ISIN:** LU0083138064

Finalità: Accrescere il valore dei suoi attivi nel breve termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
 Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio basso
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno l'85% dei suoi attivi in strumenti del mercato monetario, depositi a termine e obbligazioni, espressi in euro, nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. La durata media del portafoglio è inferiore a 3 mesi e la durata residua di ogni investimento non deve superare i 12 mesi. La parte restante, pari al massimo al 15% dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro strumento del mercato monetario, in strumenti finanziari derivati o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o in OIC. Il comparto può ricorrere a operazioni di prestito di titoli e di pronti contro termine. Gli investimenti in azioni e/o obbligazioni convertibili e titoli assimilabili alle azioni e/o alle obbligazioni convertibili non sono autorizzati. Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'EUR è nulla.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Principalmente emittenti societari.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito: Questo rischio è legato alla capacità di un emittente di onorare i propri debiti. Il peggioramento del rating di un'emissione o di un emittente potrebbe determinare una flessione del valore dei titoli di credito interessati, nei quali è investito il comparto. Questo rischio è più o meno elevato in funzione della qualità dei titoli in portafoglio: titoli «Investment Grade» (detti di buona qualità) o titoli «Below Investment Grade» (la cui qualità del credito è limitata) (cfr. la voce 10. (e) del presente Prospetto «Rischi legati alle strategie di gestione - Rischi legati ai titoli «Below Investment Grade»»). Quando nella politica d'investimento di un comparto sono citati i termini «Investment Grade» o «Below Investment Grade», essi indicano la qualità del credito degli emittenti (Stati e/o società): (1) la nozione «Investment Grade» corrisponde a rating compresi tra AAA e BBB secondo la scala di Standard & Poor's o tra Aaa e Baa secondo la scala di Moody's; (2) la nozione «Below Investment Grade» corrisponde a rating inferiori a BB secondo la scala di Standard & Poor's o inferiori a Ba secondo la scala di Moody's.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati. In particolare tutti i comparti della Società sono autorizzati a ricorrere ai Credit Default Swap(CDS) con due finalità: 1. allo scopo di copertura, (per premunirsi dai rischi specifici o generali legati alla sua attività di credito acquistando tali protezioni) 2. per una gestione efficiente di portafoglio (per acquisire esposizioni generali o specifiche legate alla sua attività di credito, allo scopo di raggiungere i suoi obiettivi d'investimento). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Approccio fondamentale e di controllo del rischio. La previsione del tasso di interesse a breve termine, che deriva da una ricerca interna, stabilisce l'esposizione agli strumenti del mercato monetario dell'Euro. In seguito il gestore seleziona i titoli del mercato monetario che sembrano interessanti per ottenere questa esposizione.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: EONIA

Rappresentativo dei tassi del mercato monetario europeo a 3 mesi.

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Equity Best Sel Euro C C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: PR2057 **Codice ISIN:** LU0823401574

Finalità: crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Questo comparto investe almeno il 75% dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati, denominati o quotati in euro, di un numero limitato di società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri della Comunità Europea e caratterizzate dalla qualità della loro struttura finanziaria e/o dal potenziale di crescita degli utili. La parte residua, ossia il 25% degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICVM o OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente società che hanno la sede legale in uno dei paesi membri della Comunità Europea

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EMU NR

MSCI EMU è un indice che include 299 titoli degli 11 paesi che costituiscono l'unione monetaria e rappresenta approssimativamente l'85% della capitalizzazione totale di mercato di questi paesi.

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Equity USA Growth C EUR C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: PR2056 **Codice ISIN:** LU0823434237

Finalità: crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società che realizzano una parte significativa della propria attività economica in settori che sembrano presentare un potenziale di crescita superiore alla media, una crescita degli utili relativamente stabile e che hanno sede legale o esercitano una parte significativa della loro attività economica negli Stati Uniti, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipo di attivi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: prevalentemente Stati Uniti

Categorie di emittenti: Dato non disponibile

Specifici fattori di rischio: Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%

F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Equity USA Small Cap C C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: PR2055 **Codice ISIN:** LU0823410997

Finalità: persegue la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Questo comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società comprese negli indici di riferimento in materia di piccola capitalizzazione (Russell 2000, FTSE US Small Cap, S&P Small Cap 600, MSCI US Small Cap 1750, Russell Small Cap Completeness) e/o con apitalizzazione di borsa inferiore alla capitalizzazioni più elevata di detti indici (determinata a ogni inizio di esercizio sociale) e che hanno sede legale o realizzano una parte significativa della loro attività economica negli Stati Uniti, nonché in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi. La parte residua, ovvero al massimo 1/3 degli attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% degli attivi, in altri OICVM o OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Stati Uniti

Categorie di emittenti: Titoli di società di piccole dimensioni

Specifici fattori di rischio: Rischio relativo alle società a piccola capitalizzazione (small cap) o a settori specializzati o ristretti

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 2000 TR

Misura la performance del segmento più grande dell'universo azionario degli Stati Uniti. Il Russell Top 200 Index è un sottoinsieme del Russell 3000 Index[®]. Esso comprende circa 200 dei titoli più basata su una combinazione della loro capitalizzazione di mercato e che l'adesione indice corrente e rappresenta circa il 65% del mercato statunitense.

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	

$L=(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Equity Europe Small Cap C C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: PR2054 **Codice ISIN:** LU0212178916

Finalità: Incrementare il valore del proprio patrimonio sul medio periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni emesse da società incluse in indici che fungono da riferimento per il segmento mid cap (DJ Euro Stoxx MidCap, MSCI Europe Mid Cap, ecc.). Il saldo restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità. Almeno il 75% del patrimonio è investito in ogni momento in titoli azionari emessi da società aventi sede in uno stato membro del SEE, diverso da stati che non collaborano alla lotta contro le frodi e l'evasione fiscale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa.

Categorie di emittenti: Società incluse in indici che fungono da riferimento per il segmento mid cap (DJ Euro Stoxx MidCap, MSCI Europe Mid Cap, ecc.) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata o superiore alla capitalizzazione di mercato più bassa di detti indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) e con sede legale in Europa e società aventi sede in uno stato membro del SEE

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità: questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un'attività a un prezzo di mercato equo in un dato momento per mancanza di acquirenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio è di tipo Bottom up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe Small Cap NR USD

L'indice rappresenta il capitale di tutti i 16 mercati dei paesi sviluppati (DM) in Europa *. Con 925 costituenti, l'indice copre circa il 14% della capitalizzazione di mercato aggiustata per il flottante nell'universo azionario europeo.

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: BNP Paribas Investment Partners Luxembourg
Sede legale: 33, rue de Gasperich L-5826 Howald-Hesperange
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: BNP Paribas

Gestore delegato: FundQuest
Sede legale del gestore delegato: 1, boulevard Haussmann, 75009 Parigi-Francia
Nazionalità del gestore delegato: Francese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Gruppo BNP Paribas

Denominazione Proposta di investimento: Parvest Equity USA Mid Cap C C

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: PR2052 **Codice ISIN:** LU0154245756

Finalità: Incrementare il valore del proprio patrimonio sul medio periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni e/o titoli considerati come equivalenti alle azioni emessi da società incluse negli indici che fungono da riferimento per le società a media capitalizzazione (Russell MidCap, S&P MidCap 400, Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth IndexSM) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata e/o al di sopra della capitalizzazione di mercato più bassa di tali indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) e che hanno sede legale o svolgono una parte significativa delle proprie attività negli Stati Uniti d'America. Il comparto investe altresì in strumenti derivati su tale tipologia di attivo. Il saldo restante, ossia massimo un terzo del relativo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OIC.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Stati Uniti d'America.

Categorie di emittenti: Società a media capitalizzazione (Russell MidCap, S&P MidCap 400, Dow Jones U.S. Mid-Cap Growth IndexSM) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore alla capitalizzazione di mercato più elevata e/o al di sopra della capitalizzazione di mercato più bassa di tali indici (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario).

Specifici fattori di rischio: Rischio associato alle Small Cap, Rischio liquidità, Rischio operativo e di custodia, Attività e rischio di custodia

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "BOTTOM UP", strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell Mid Cap TR USD

Classi di quote: classic

Classe d'azione che si distingue, in particolare, per le strutture diverse dei diritti e delle commissioni.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Parvest**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente***Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società dovrà pagare:- le spese di costituzione fra cui le spese di stampa degli eventuali certificati e le spese di procedure necessarie alla costituzione della Società, alla sua introduzione in Borsa e alla sua approvazione da parte delle autorità competenti;- le remunerazioni della Banca Depositaria, dell'Agente Principale per i Pagamenti, dell'Agente per i Trasferimenti e del Conservatore dei Registri e dei suoi delegati, del Distributore Principale, dei Distributori, della società di gestione, dei gestori e dei loro delegati nonché, eventualmente, quelle dei corrispondenti e del Consulente per la Selezione di Gestori Delegati;- le commissioni dell'Agente Amministrativo e dell'Agente Domiciliatario;- le spese e gli onorari dei Revisori dei conti;- le spese sostenute in relazione alla consulenza legale;- gli onorari, i gettoni di presenza, le indennità e/o i rimborsi-spesa versati agli amministratori;- le spese di pubblicazione e stampa di informazioni agli azionisti, in particolare spese di stampa e di distribuzione delle relazioni periodiche nonché dei prospetti ed opuscoli;- le intermediazioni e le commissioni generate dalle transazioni sui titoli del portafoglio;- tutte le imposte e tasse eventualmente dovute sui redditi;- la tassa di abbonamento nonché i canoni dovuti alle autorità di controllo e le spese relative alle distribuzioni di dividendi;- le spese di consulenza e gli altri costi dei provvedimenti straordinari, in particolare perizie o processi atti a tutelare gli interessi degli azionisti;- i diritti annuali di quotazione in borsa;- gli abbonamenti alle associazioni professionali e altre organizzazioni della piazza finanziaria lussemburghese (di seguitola "Piazza") alle quali la Società deciderà di partecipare nel suo interesse e in quello dei suoi azionisti. Queste spese e costi saranno in linea di principio pagati sugli averi dei diversi comparti in misura proporzionale ai loro attivi netti. Quale remunerazione delle attività di banca depositaria, di agente principale per i pagamenti, di agente delegato per i Trasferimenti e di conservatore dei registri delegato fornite alla Società, BPSS Lussemburgo riceverà una commissione annua massima dello 0,13%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Quale remunerazione delle attività di agente amministrativo, agente domiciliatario, di agente per i Trasferimenti e di conservatore dei registri fornite alla Società, BNPP AM Lux riceverà una commissione annua massima dello 0,19%, calcolata sulla media dei Valori Patrimoniali Netti degli attivi dei diversi comparti della Società, per il periodo al quale si riferisce la commissione. Inoltre, tutte le spese ragionevoli e le spese anticipate, ivi comprese le spese telefoniche, fax, trasmissioni elettroniche e di consegna (l'elenco non deve essere considerato limitativo), sostenute dalla Banca Depositaria, dall'Agente Amministrativo e Domiciliatario o dall'Agente per i Trasferimenti/Agente Delegato per i Trasferimenti e dal Conservatore dei Registri/Conservatore dei Registri Delegato nell'ambito delle loro funzioni così come le spese dei corrispondenti, saranno a carico del comparto interessato della Società. La Banca Depositaria, in quanto Agente Principale per i Pagamenti, potrà prelevare la commissione in uso nel Granducato del Lussemburgo. In virtù della convenzione stipulata dalla Società con BNPP AM Lux, la Società pagherà una commissione di gestione, conformemente ai tassi indicati nell'Allegato IV del presente Prospetto a BNPP AM Lux. Le eventuali remunerazioni dei gestori e dei gestori delegati sono comprese nelle commissioni percepite da BNPP AM Lux. Tutte le spese generali ricorrenti saranno detratte innanzitutto dai redditi correnti e, se questi non sono sufficienti, dai plusvalori realizzati. Le spese relative alla creazione di ogni nuovo comparto dovranno essere sostenute dal comparto in questione e ammortizzate nell'anno successivo alla creazione del comparto o entro eventuale altro periodo stabilito dal Consiglio d'Amministrazione fino ad un massimo di 5 anni a partire dalla creazione del comparto. In caso di liquidazione di un comparto, tutte le spese relative alla sua creazione non ancora ammortizzate saranno prese in carico dal comparto in corso di liquidazione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Parvest Money Market Euro C C	0.50%
Parvest Equity USA Mid Cap C C	1.75%
Parvest Equity Europe Small Cap C C	1.75%
Parvest Equity Best Sel Euro C C	1.50%
Parvest Equity USA Small Cap C C	1.75%
Parvest Equity USA Growth C EUR C	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Ad ogni giorno della settimana che sia un giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo (di seguito il "Giorno di Valutazione") corrisponde un Valore Patrimoniale Netto che porta la data di tale Giorno di Valutazione, calcolato e comunicato il giorno lavorativo bancario successivo a tale Giorno di Valutazione (di seguito il "Giorno di Calcolo"). Il valore patrimoniale netto è pubblicato giornalmente sul sito web della società.

Pictet

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.

Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Gestore delegato: Pictet Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: PICTET

Denominazione Proposta di investimento: Pictet Short-Term Money Market EUR R

Macro Categoria: Liquidità

Codice Skandia: PC5001 **Codice ISIN:** LU0128495834

Finalità: nell'offrire agli investitori un grado elevato di protezione del capitale denominato in euro e nel fornire un rendimento in linea con i tassi dei mercati monetari.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio basso

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Liquidità area euro

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe soprattutto in strumenti del mercato monetario e altri titoli di credito emessi da emittenti pubblici o privati (quali obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di emittenti governativi o di loro enti, eurobond e obbligazioni a tasso variabile) la cui durata residua di ciascun investimento non sia superiore a 397 giorni. La scadenza media ponderata del portafoglio non può superare 60 giorni e la durata di vita media ponderata non può essere superiore a 120 giorni. L'ottica d'investimento del Comparto sarà essenzialmente il breve periodo

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: titoli di credito emessi da emittenti pubblici o privati

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi relativi a ogni investimento e, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: CITI Dep 1 Month

Rappresenta depositi Euro / Dollaro con scadenza 1 mese espressi in Euro.

Classi di quote: r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.18

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	1.200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.264%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%
---------------	--------------------	---------

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.
Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Gestore delegato: Pictet Asset Management Limited
Sede legale del gestore delegato: Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: PICTET

Denominazione Proposta di investimento: Pictet Global Emerging Debt-R USD

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: PC4012 **Codice ISIN:** LU0128469839

Finalità: Il Comparto persegue l'incremento del reddito e del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale del comparto saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente. Gli investimenti in strumenti del mercato monetario non dovranno superare un terzo del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati e/o prodotti strutturati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente paesi emergenti, ovvero quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.

Categorie di emittenti: Governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Strategia che privilegia la combinazione tra approccio "top down" e "bottom up".

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global Diversified Hedge EUR TR

Classi di quote: r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.960%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.

Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Gestore delegato: Pictet Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: PICTET

Denominazione Proposta di investimento: Pictet Em Lcl Ccy Dbt-R EUR

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PC4004 **Codice ISIN:** LU0280437830

Finalità: incremento del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto persegue la crescita del reddito e del capitale attraverso l'investimento di almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Il Comparto potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, oltre che in buoni di sottoscrizione, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, esclusi gli investimenti in Non Delivery Forward descritti di seguito, in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari, ovvero di un organismo di investimento collettivo. Gli investimenti saranno prevalentemente denominati nella valuta locale dei paesi emergenti. In tutti i casi, l'esposizione del Comparto a tali valute sarà pari ad almeno i 2/3, sia tramite investimenti diretti e indiretti che attraverso strumenti derivati autorizzati. Peraltro, il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. Il valore totale netto degli impegni risultanti dalle operazioni valutarie effettuate a fini speculativi e di copertura non dovrà superare il 100% del patrimonio netto del Comparto. In particolare, queste operazioni saranno effettuate tramite Non Delivery Forward, contratti di cambio a termine o altri strumenti, quali opzioni e warrant su valute. A tale fine, il Comparto potrà concludere contratti fuori borsa con istituzioni finanziarie di prim'ordine. Il Comparto può concludere Non Delivery Forward. Un Non Delivery Forward è un contratto finanziario bilaterale a termine su un tasso di cambio tra una valuta forte e una valuta emergente. Al termine non si effettua alcuna consegna della valuta emergente, ma un regolamento in cash nella valuta forte del risultato finanziario del contratto. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ha messo a punto una documentazione standardizzata in rapporto a questo tipo di operazioni, raccolta nel contratto quadro ISDA. Il Comparto può concludere operazioni di Non Delivery Forward esclusivamente con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e nel rispetto delle disposizioni standard contenute nel contratto quadro ISDA. In base alla sua politica d'investimento, il Comparto potrà detenere una quota elevata di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Inoltre, ove il gestore ritenga che sia nei migliori interessi degli azionisti, il Comparto potrà altresì detenere fino al 33% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Gli investimenti in titoli non quotati e quelli effettuati in Russia, ad eccezione dei mercati RTS e MICEX, non devono essere superiori al 10% del patrimonio netto del Comparto. Sono consentiti investimenti in Depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o che possano essere smobilizzati, con una scadenza massima di dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in un Stato membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia sita in un Paese terzo, sia soggetto a regole prudenziali che la CSSF giudichi equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in paesi emergenti che, sono considerati industrialmente in via di sviluppo da parte del Fondo Monetario Internazionale, della Banca Mondiale, dell'International Finance Corporation (IFC) o di una grande banca d'investimento.

Categorie di emittenti: Principalmente governativi e similari con peso significativo in titoli corporate.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi relativi a ogni investimento e, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM GBI EM Global Diversified TR

Indice finanziario (adottato direttamente in dollari), fornito dalla società JPMORGAN che ne cura anche eventuali revisioni e aggiornamenti (su base mensile). Esso rappresenta l'andamento dei mercati obbligazionari dei paesi emergenti, prevedendo un cap pari al 10% per singolo emittente ed il limite del 40% per gli emittenti con peso superiore al 5%.

Classi di quote: r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.70

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"),

che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.050%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.

Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Gestore delegato: Pictet Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: PICTET

Denominazione Proposta di investimento: Pictet EUR Corporate Bonds-R

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PC4002 **Codice ISIN:** LU0128473435

Finalità: Incremento del capitale investito

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe non meno di due terzi dei suoi attivi, senza alcuna limitazione geografica, in un portafoglio diversificato costituito da obbligazioni, obbligazioni convertibili, emesse da società di diritto privato, e strumenti del mercato monetario, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento. Gli investimenti in obbligazioni convertibili non dovranno superare il 30% del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti saranno caratterizzati da un grado elevato di liquidità e da un rating non inferiore a B3 o B- assegnati rispettivamente da Moody's e Standard & Poor's o, in assenza di un rating da parte di Moody's o di Standard & Poor's, dovranno essere di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore. Gli investimenti con rating inferiore a Baa3 o BBB assegnati rispettivamente da Moody's o Standard & Poor's, ovvero di qualità equivalente secondo l'analisi del gestore, non potranno in ogni caso rappresentare più del 25% del patrimonio netto del Comparto, restando peraltro inteso che l'esposizione a singoli emittenti di tale qualità non potrà essere superiore all'1,5% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto persegue la generazione di un rendimento supplementare rispetto ai titoli di Stato, avvalendosi dell'analisi del rischio di credito delle società emittenti e dei rispettivi settori di attività. Il Comparto avrà tuttavia facoltà di investire in titoli di Stato, emessi principalmente dagli Stati membri dell'OCSE, ove tali investimenti siano imposti dalle condizioni del mercato. Almeno due terzi del patrimonio netto saranno denominati in EUR. Peraltro, il Comparto potrà investire, fino al 10% del patrimonio netto, in OIC di cui al titolo A, §1, punto 5) delle restrizioni all'investimento del presente prospetto. Il Comparto ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. Il Comparto ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps. Il credit default swap è un contratto finanziario bilaterale mediante il quale una controparte (il protection buyer) versa un premio a fronte dell'impegno assunto dal protection seller di pagare un determinato importo nel caso in cui l'emittente di riferimento sia oggetto di un rischio di credito previsto dal contratto. Il protection buyer acquisisce il diritto di vendere una determinata obbligazione emessa dall'emittente di riferimento al suo valore nominale (oppure ad altro valore di riferimento o prezzo di esercizio) qualora si verifichi il rischio di credito. Per rischio di credito si intende in genere il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione/ liquidazione giudiziaria, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti in scadenza. L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) ha messo a punto una documentazione standardizzata in rapporto a questo tipo di operazioni, raccolta nel contratto quadro ISDA. Sono consentiti investimenti in Depositi presso un istituto di credito rimborsabili su richiesta o che possano essere smobilizzati, con una scadenza massima di dodici mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia sede legale in un Stato membro dell'Unione europea ovvero, qualora la sede legale dell'istituto di credito sia sita in un Paese terzo, sia soggetto a regole prudenziali che la CSSF giudichi equivalenti a quelle previste dalla legislazione comunitaria.

Aree geografiche/mercati di riferimento: tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: prevalentemente corporate, in misura residuale emittenti sovrani ed assimilabili.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: La gestione dei comparti non prevede, al momento, l'utilizzo di strumenti derivati. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Gestione attiva dell'allocazione del credito associando un'analisi fondamentale macroeconomica di tipo top-down ad una valutazione settoriale di tipo bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg Corps TR

E' composto da titoli fixed-rate e investment-grade denominati in euro (solo emittenti corporate del settore industriale e finanziario).

Classi di quote: r

Quest'azione non prevede un investimento minimo e, grazie alla loro flessibilità, possono eventualmente adattarsi all'andamento dei mercati target.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.690%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pictet

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata.

Altri costi

Alla Società di gestione sarà corrisposta, trimestralmente o mensilmente secondo i termini dei contratti, una commissione di servizi annuale, calcolata sulla media dei valori netti d'inventario di ciascun comparto, quale corrispettivo dei servizi resi alla SICAV. La commissione consentirà altresì alla Società di gestione di retribuire Pictet et Cie (Europe) S.A. per le sue funzioni di Agente per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. I comparti corrisponderanno inoltre alla Società di gestione commissioni di gestione destinate a remunerare i Gestori, i Consulenti per gli investimenti ed eventualmente i distributori. Tali commissioni saranno imputate su ciascuna sotto-categoria di azioni proporzionalmente alle rispettive attività nette. Quale compenso per le sue prestazioni di depositario, la Banca depositaria preleverà una commissione relativa al deposito di attività e alla custodia dei titoli. Tale commissione sarà percepita trimestralmente sulla media degli attivi netti della SICAV. Saranno inoltre prelevate delle commissioni sulle operazioni a un tasso fisso stabilito di comune accordo. Le commissioni di servizio vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,80%; le commissioni della banca depositaria vanno da un minimo di 0,05% ad un massimo di 0,30%. (Rimandiamo al Prospetto Informativo della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Altre spese La SICAV sostiene anche le spese qui di seguito elencate: 1) Le imposte e tasse eventualmente dovute sulle attività e sui ricavi della SICAV, in particolare la *taxe d'abonnement* (0,05% all'anno) sulle attività nette della SICAV. Tale tassa sarà tuttavia ridotta allo 0,01% per gli attivi relativi alle azioni riservate agli investitori istituzionali. 2) Le commissioni e spese sulle operazioni di titoli del portafoglio. 3) Il compenso della Banca depositaria e dei suoi corrispondenti. 4) Il compenso, gli oneri e le spese ragionevoli dell'Agente domiciliatario, per i Trasferimenti, Amministrativo e di Pagamento. 5) Il compenso spettante agli agenti esteri incaricati della commercializzazione della SICAV all'estero. 6) Il costo di provvedimenti straordinari, in particolare, il costo di perizie o di procedimenti tesi a salvaguardare gli interessi degli azionisti. 7) Le spese di redazione, stampa e deposito dei documenti amministrativi, dei prospetti informativi e delle note esplicative presso le diverse autorità e istanze, i diritti dovuti per l'iscrizione e il mantenimento della SICAV presso le diverse autorità e borse ufficiali, le spese di redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle relazioni periodiche e di altri documenti prescritti dalle leggi o dai regolamenti, le spese contabili e di calcolo del valore netto d'inventario, i costi di preparazione, distribuzione e pubblicazione degli avvisi agli azionisti, gli onorari dei consulenti legali, degli esperti e dei revisori indipendenti, e ogni altra spesa di funzionamento assimilabile. 8) Le spese di pubblicità e le spese diverse da quelle elencate nei precedenti capoversi, direttamente connesse all'offerta o alla distribuzione delle Azioni, si intendono a carico della SICAV nella misura in cui sia così deciso dal Consiglio di amministrazione. Tutte le spese a carattere periodico saranno imputate in primo luogo sui ricavi della SICAV o, in mancanza, sulle plusvalenze realizzate e, in mancanza, sulle attività della SICAV. Le altre spese potranno essere ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni. Ai fini del calcolo dei valori netti d'inventario dei diversi comparti, le spese verranno ripartite tra i comparti proporzionalmente alle rispettive attività nette, salvo nella misura in cui tali spese si riferiscano specificamente a un comparto, nel qual caso, esse verranno addebitate al comparto in questione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Pictet EUR Corporate Bonds-R	1.15%
Pictet Em Lcl Ccy Dbt-R EUR	1.75%
Pictet Global Emerging Debt-R USD	1.60%
Pictet Short-Term Money Market EUR R	0.44%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario e i prezzi di emissione, rimborso e conversione delle azioni vengono calcolati per ciascun comparto, nella valuta di riferimento del comparto in questione, a cura della Banca depositaria, tutti i Giorni lavorativi per le banche in Lussemburgo e il primo giorno di calendario del mese, purché quest'ultimo sia diverso da sabato o domenica. Il valore delle quote è pubblicato sul quotidiano "Milano Finanza" e sito www.italia.pictetfunds.it

Pimco funds Global Investors Series plc

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4022 **Codice ISIN:** IE00B283G405

Finalità: Il fondo cerca di generare con prudenza un rendimento totale derivante dalla combinazione di reddito e incremento del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi breve termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile) emessi da società o governi di tutto il mondo. Il fondo può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati emergenti, cioè quelle economie che - in termini di investimento - sono ancora in via di sviluppo

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio di tasso fisso, rischio emittente, rischio derivati, rischio mercati emergenti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Dato non definito.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono

definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAML US Treasuries 1-3 Yr TR USD

Classi di quote: e hedge

Le Classi E sono azioni hedged prevalentemente offerte come investimento agli investitori retail.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.54

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.816%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Gestore delegato: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Sede legale del gestore delegato: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4020 **Codice ISIN:** IE00B11XZB05

Finalità: Graduale incremento del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto può possedere sia Strumenti a rendimento fisso non denominati in Dollaro statunitense, sia posizioni valutarie non denominate in Dollaro statunitense. L'esposizione in valute non denominate Strumenti Titoli a rendimento fisso non denominati in Dollaro statunitense, sia di valute non denominate in Dollaro statunitense possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (compreso ma non limitatamente all'ante emissione, consegna in ritardo, impegno anticipato, transazioni valutarie, riacquisto e riacquisto inverso e transazioni prestiti azionari) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dalla Banca centrale, le quali sono descritte più approfonditamente sotto l'intestazione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: Private e governativi

Specifici fattori di rischio: Utilizzo di strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono

definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: R hedge

Classe d'azione retail Hedge

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.56

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.840%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4018 **Codice ISIN:** IE00B1Z6D669

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso con diverse scadenze. La durata media del portafoglio di questo Comparto rientra normalmente in un arco di due anni (in più o in meno) rispetto a un mix equamente ponderato dei seguenti tre indici: Barclays Capital Global Aggregate Credit Component, Merrill Lynch Global High Yield BB-B Rated Constrained, JPMorgan EMBI Global, tutti USD Hedged. Il Comparto può investire in un gruppo diversificato di Strumenti societari a rendimento fisso con diverse scadenze. Il Comparto può investire tutte le proprie attività in titoli ad alto rendimento inadempienti in termini di pagamento di interessi o rimborso del capitale, ovvero a rischio imminente di insolvenza in ordine a tali pagamenti, con un limite pari al 10% delle attività in titoli con rating Moody's o S&P inferiore a B, ovvero, se il rating non fosse disponibile, secondo il rating equivalente stabilito dal Consulente per l'investimento.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati internazionali.

Categorie di emittenti: Private e governativi

Specifici fattori di rischio: Utilizzo di strumenti derivati e rischio dell'emittente: Il valore di un titolo può diminuire a causa di una serie di motivi direttamente collegati all'emittente, come ad esempio la performance di gestione, la leva finanziaria e la riduzione della domanda per i beni o i servizi dell'emittente.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Composite: 1) 33% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component; 2) 33% BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained; 3) 34% JPMorgan EMBI Global; All EUR Hdgd

Classi di quote: R hedge
Classe d'azione retail Hedge

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.64

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.954%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4016 **Codice ISIN:** IE00B5ZW6Z28

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno l'80% delle attività del Comparto verrà investito in Strumenti a rendimento fisso denominati nelle valute di paesi con mercati dei titoli emergenti che possono essere rappresentati da contratti a termine o strumenti derivati come opzioni, contratti future o accordi di swap. Il Comparto può investire in contratti a termine o strumenti derivati denominati in qualsiasi valuta e i contratti a termine o gli strumenti derivati denominati in qualsiasi valuta verranno inclusi nell'80% delle attività come previsto dalla politica descritta alla frase precedente, fintanto che l'attività sottostante di tali contratti a termine o strumenti derivati è uno Strumento a rendimento fisso denominato nella valuta di un paese con un mercato emergente.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Livello globale

Categorie di emittenti: Private e governativi

Specifici fattori di rischio: Utilizzo di strumenti derivati e rischio di credito attraverso l'investimento in economie non sviluppate.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM GBI EM Global Diversified TR

L'indice segue i mercati emergenti di grossa capitalizzazione.

Classi di quote: R

Classe d'azione retail

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.76

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.134%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Gestore delegato: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Sede legale del gestore delegato: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4007 **Codice ISIN:** IE0032876397

Finalità: massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli societari a rendimento fisso "investment grade" di emittenti con sedi legali o attività prevalentemente svolta in almeno tre diversi Stati, di cui uno può essere rappresentato dagli Stati Uniti. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in Titoli a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe prevalentemente negli USA.

Categorie di emittenti: Principalmente titoli di debito "investment grade".

Specifici fattori di rischio: Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all'investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un'altra possono comportare l'aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di

interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Gbl Agg Credit TR Hdg

Fornisce una ampia misura sulla base degli investimenti globali in mercati del reddito fisso.

Classi di quote: i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall’Impresa durante l’orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell’investimento finanziario rappresenta un’esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un’illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d’offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Gestore delegato: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Sede legale del gestore delegato: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4006 **Codice ISIN:** IE00B0V9TC00

Finalità: massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell’investimento.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L’OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l’investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L’investimento nell’OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell’investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno 2/3 delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli ad alto rendimento fisso denominati nelle principali divise mondiali con un rating inferiore a Baa (Moody’s) o BBB (S&P) oppure, se il rating non è disponibile, considerati come dal Consulente per l’investimento di qualità analoga. Il Comparto può investire tutte le proprie attività in titoli ad alto rendimento con un limite pari al 5% delle attività in titoli con rating Moody’s o S&P inferiore a B, ovvero, se il rating non fosse disponibile, secondo il rating equivalente stabilito dal Consulente per l’investimento. La rimanente quota delle attività del Comparto può essere investita in Titoli a rendimento fisso di qualità superiore. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da due a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l’investimento sui tassi di interesse. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell’OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L’esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell’emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall’Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione “Gestione

efficiente del portafoglio” del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l’investimento utilizzi con successo tali tecniche. L’ OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in Mercati regolamentati dell’OCSE.

Categorie di emittenti: Principalmente titoli di debito “investment grade”.

Specifici fattori di rischio: Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti, Il rischio di investimento può risultare particolarmente elevato per i Comparti che investono in titoli dei Mercati emergenti di emittenti con sede legale in paesi con economie in via di sviluppo. Questi titoli possono comportare rischi di mercato, di credito, valutari, di liquidità, normativi, politici e altri rischi diversi o superiori rispetto a quelli associati all’investimento in paesi sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio tra valute o la conversione da una valuta ad un’altra possono comportare l’aumento o diminuzione del valore degli investimenti di un Comparto. I tassi di cambio possono oscillare in modo significativo in periodi di tempo brevi.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell’ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un’esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l’investimento ritenga che un’esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all’esposizione diretta, (iii) per adattare l’esposizione al tasso di interesse del Comparto all’ottica del tasso di interesse del Consulente per l’investimento, e/o (iv) per guadagnare un’esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un’esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un’esposizione diretta). L’utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell’OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all’Allegato alla Parte III del Prospetto d’offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofA MLopean Currency High Yield 3% Constrained Ex-Sub Financials
Indice rappresentativo dei prezzi dei titoli high yield denominati nelle valute europee

Classi di quote: i

Classe d’azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione “Costi indirettamente a carico dell’investitore- contraente”.

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta “utilità attesa”), che l’Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all’investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l’incidenza dei costi sull’investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un’ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della	Orizzonte temporale
--	---------------	---------------------

		sottoscrizione	d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.550%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Gestore delegato: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Sede legale del gestore delegato: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4004 **Codice ISIN:** IE0002461055

Finalità: massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la gestione prudente dell'investimento e la protezione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe almeno i due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di Titoli a rendimento fisso denominati nelle principali divise mondiali. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia generalmente da tre a sette anni in base alle previsioni del Consulente per l'investimento sui tassi di interesse. Il Comparto investe prevalentemente in Titoli a rendimento fisso "investment grade", ma può investire fino al 10% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso con un rating inferiore a Baa (Moody's) o a BBB (S&P), ma che sono classificati almeno come B da Moody's o S&P, oppure, se il rating non è disponibile, considerati dal Consulente per l'investimento di qualità analoga. Almeno il 90% delle attività del Comparto sarà investito in titoli che sono quotati, contrattati o negoziati in un Mercato regolamentato dell'OCSE. Il Comparto può possedere sia Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione valutaria non in USD è limitata al 20% del portafoglio totale. Di conseguenza, i movimenti sia di Titoli a rendimento fisso non denominati in USD, sia di valute non denominate in USD possono influire sul rendimento del Comparto. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente alla sezione "Gestione efficiente del portafoglio" del Prospetto Informativo. Non è possibile garantire che il Consulente per l'investimento utilizzi con successo tali tecniche. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe in Mercati regolamentati dell'OCSE.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Barclays Global Aggregate TR Hdg GBP

Classi di quote: i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.490%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pimco funds Global Investors Series plc

Sede legale: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità: Irlandese

Gruppo di appartenenza: Pimco

Gestore delegato: PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited

Sede legale del gestore delegato: Block D, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublino 2, Irlanda.

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Pimco

Denominazione Proposta di investimento: PIMCO GIS Emerg Mkts Bd Inst EUR Hdg Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PM4003 Codice ISIN: IE0032568770

Finalità: massimizzare il rendimento totale compatibilmente con una gestione prudente dell'investimento.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto aspira a realizzare il proprio obiettivo di investimento investendo almeno l'80% delle proprie attività in Titoli a rendimento fisso di emittenti economicamente collegati a paesi con mercati dei titoli emergenti. Tali titoli possono essere denominati sia in valute non statunitensi sia in USD. Il Comparto considererà che un emittente sia economicamente collegato a un paese con un mercato di titoli emergenti se (1) l'emittente ha la propria sede legale in tale stato, oppure (2) l'emittente svolge la propria attività prevalentemente in quello stato. La durata media del portafoglio di questo Comparto varia sulla base delle previsioni sui tassi di interesse del Consulente per l'investimento e, in normali condizioni di mercato, non supera gli otto anni. Il Comparto può investire tutte le proprie attività in titoli ad alto rendimento con un limite pari al 15% delle attività in titoli con rating Moody's o S&P inferiore a B, ovvero, se il rating non fosse disponibile, secondo il rating equivalente stabilito dal Consulente per l'investimento. Il Consulente per l'investimento ha la più ampia facoltà di individuare gli stati che, a suo parere, sono da considerarsi mercati di titoli emergenti e di decidere se investire o meno. In via generale, il Consulente per l'investimento riterrà che un mercato dei titoli emergenti coincida con una nazione che è considerata essere un'economia emergente o in via di sviluppo dalla Banca Mondiale o suoi organismi, o dalle Nazioni Unite o loro autorità. Il Comparto si interessa in modo particolare a nazioni con un prodotto nazionale lordo pro capite relativamente basso e con il potenziale per una rapida crescita economica. Il Consulente per l'investimento sceglierà la nazione e la composizione valutaria del Comparto sulla base di una propria valutazione dei tassi di interesse, tassi di inflazione, tassi di cambio, politiche fiscali e monetarie, saldi commerciali e delle partite correnti, e qualsiasi altro fattore ritenuto rilevante dal Consulente per l'investimento stesso. L'OICVM non può investire una quota superiore al 20% delle attività nette in depositi effettuati presso lo stesso istituto di credito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Il Comparto concentrerà verosimilmente i propri investimenti in Asia, Africa, Medioriente, America Latina e gli stati europei emergenti.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il Comparto è soggetto ai rischi propri di ciascun investimento, in particolare: rischi specifici di un mercato, variazioni dei tassi di cambio, variazioni dei tassi d'interesse. Si richiama altresì l'attenzione degli investitori sul fatto che l'investimento in questo Comparto presenta, tenuto conto della situazione politica ed economica dei paesi emergenti in cui potrà investire una parte dei suoi attivi, un rischio maggiore, ed è riservato esclusivamente agli investitori in grado di sostenere ed esporsi a tale rischio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Il Comparto può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati (i) per scopi di copertura e/o (ii) per scopi di investimento. Per esempio, il Comparto può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento del Comparto) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il Consulente per l'investimento ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse del Comparto all'ottica del tasso di interesse del Consulente per l'investimento, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che il Comparto non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o

valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMBI Global TR

L'indice prende in considerazione i titoli denominati in Dollari USA emessi da emittenti governativi e di entità semi governative di paesi emergenti. Il valore giornaliero dell'indice riflette quindi il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice secondo una media pesata per la loro capitalizzazione. La performance del benchmark è convertita in Euro.

Classi di quote: i

Classe d'azione istituzionale

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.00

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.790%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pimco funds Global Investors Series plc

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Servizi di consulenza per gli investimenti: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di consulenza per gli investimenti, tra i quali figurano l'investimento e il reinvestimento delle attività di ogni Comparto. Le commissioni dei Consulenti per gli investimenti (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagati dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione. Servizi di amministrazione e deposito: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, servizi di amministrazione e deposito, tra i quali figurano amministrazione, agenzia di trasferimento, contabilità dei Comparti, deposito e sub-deposito in relazione a ciascun Comparto. Le commissioni e le spese dell'Agente amministrativo e del Depositario (unitamente all'IVA eventualmente applicabile) saranno pagate dal Gestore a valere sulla Commissione di gestione ovvero dai Consulenti per gli investimenti. Altri servizi e spese: Il Gestore fornisce o provvede a fornire, per conto della Società, alcuni altri servizi che possono comprendere servizi di intermediari per la quotazione, di agenti di pagamento e altri rappresentanti locali, servizi contabili, di revisione, legali e di altri consulenti professionisti, servizi di segreteria societaria, servizi di stampa, pubblicazione e traduzione nonché la fornitura e il coordinamento di alcuni altri servizi di supervisione, amministrativi e per gli azionisti, necessari per l'attività operativa dei Comparti.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
PIMCO GIS Emerg Mkts Bd Inst EUR Hdg Acc	0.79%
PIMCO GIS Global Bond Ins Acc USD	0.49%
PIMCO GIS Global Hi Yld Bd Ins EUR Hdg I	0.55%
PIMCO GIS GI Inv Grd Crdt Ins EUR Hg Acc	0.49%
PIMCO GIS Emerg Local Bond E EUR Acc	1.89%
PIMCO GIS Diversified Inc E EUR Hdg Acc	1.59%
PIMCO GIS Total Ret Bd E EUR Hdg	1.40%
PIMCO GIS Low Average Dur E EUR Hdg	1.36%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore netto delle attività di un Comparto sarà determinato in base al Punto di valutazione del Giorno di contrattazione interessato tramite la valutazione delle attività dello stesso Comparto, (compreso il rendimento maturato, ma non riscosso), e la deduzione delle passività del Comparto medesimo. Il Valore netto delle attività per Quota della Classe istituzionale di Quote di accumulazione per ogni Comparto verrà pubblicato ogni Giorno di contrattazione sul Financial Times, sui circuiti Bloomberg e Reuters e sul Sito web della società.

Pioneer funds

Gestore: Pictet Funds (Europe) S.A.

Sede legale: 3, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Pictet & Cie

Denominazione Proposta di investimento: Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PI4021 **Codice ISIN:** LU0233974806

Finalità: ornire un alto livello di reddito corrente nel mediolungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investendo almeno l'80% del totale delle proprie attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati inclusi titoli collegati a ipoteche e garantiti da attività. Il Comparto ha la flessibilità di investire in titoli di debito di un'ampia gamma di emittenti e segmenti di mercati di titoli di debito denominati in qualsiasi valuta. Il rischio di cambio potrà essere sottoposto a copertura nei confronti del Dollaro USA o dell'Euro.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Dato non disponibile

Specifici fattori di rischio: Rischio di Credito-Rischio di Controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Blend

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Universal TR
Indice rappresentativo degli indici obbligazionari USA.

Classi di quote: e hdg

La presente classe di quote può classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Sede legale: 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo Unicredit

Denominazione Proposta di investimento: Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PI4020 **Codice ISIN:** LU0243702593

Finalità: mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel mediolungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati Investment Grade denominati in dollari USA. Il Comparto può investire fino al: (i) 10% delle sue attività in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati (ii) 25% delle sue attività in titoli convertibili; e (iii) 20% delle sue attività in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati sub-Investment Grade. Il Comparto persegue un'allocazione attiva e flessibile rispetto a segmenti diversi dei mercati dei titoli a reddito fisso investendo in un'ampia gamma di emittenti dei mercati dei titoli di debito, inclusi, a titolo non esaustivo, emittenti governativi, enti sovranazionali, autorità locali, enti pubblici internazionali ed emittenti societari costituiti, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività negli USA.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stati Uniti

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di cambio, di credito, di liquidità, operativo, legato a utilizzo derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per un'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Sede legale: 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo Unicredito

Gestore delegato: Pioneer Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 1, George's Quay Plaza George's Quay Dublino 2

Nazionalità del gestore delegato: Irlandese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Gruppo Unicredito

Denominazione Proposta di investimento: Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: PI4003 **Codice ISIN:** LU0111930052

Finalità: Il Comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale e un reddito nel medio-lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati denominati in euro emessi da governi europei. Il Comparto può investire fino al 30% in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da società costituite, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa, denominati in euro o in un'altra valuta liberamente convertibile, purché il rischio di cambio in valuta estera sottostante sia prevalentemente coperto rispetto all'Euro. Il Comparto non investirà in titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati o titoli convertibili."

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Europa.

Categorie di emittenti: Titoli di debito governativi ed assimilati

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. Rispetto agli strumenti finanziari derivati, il Fondo deve impiegare un procedimento per la valutazione accurata e indipendente del valore dei derivati OTC di cui all'Articolo 16 del Regolamento di Gestione, e dovrà inoltre garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto al rischio rispetto agli strumenti finanziari derivati non superi il valore netto totale del portafoglio del Comparto. La gestione del fondo prevede l'utilizzo di strumenti derivati, essa ha come finalità la gestione efficiente del portafoglio, la gestione della duration e per fini di copertura.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top down

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: JPM EMU TR

L'indice JP Morgan EMU esprime l'andamento delle quotazioni dei titoli di Stato nei principali mercati dell'Area Euro di seguito elencati: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo, Spagna.

Classi di quote: e

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.42

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia

all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.630%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Pioneer Asset Management S.A.

Sede legale: 4, Rue Alphonse Weicker, L-2721 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Gruppo Unicredit

Denominazione Proposta di investimento: Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: PI2033 **Codice ISIN:** LU0372178755

Finalità: mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investe prevalentemente in un portafoglio diversificato costituito da titoli azionari e strumenti finanziari ad essi collegati di emittenti costituiti, con sede centrale o che svolgono la maggior parte della loro attività in U.S.A.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Stati Uniti d'America

Categorie di emittenti: Titoli di società con un potenziale di crescita degli utili superiore alla media.

Specifici fattori di rischio: Rischio di Controparte

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: growth

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Growth TR

L'indice Russell 1000 Growth offre agli investitori l'accesso al segmento large-cap growth dell'universo azionario US. L'indice è costruito per fornire un barometro imparziale del mercato large-cap growth.

Classi di quote: e hdg

La presente classe di quote può classe di azioni a capitalizzazione con copertura rischio cambio verso l'euro.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

	momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento
--	-------------------------------------	-------------------------------------------

		o consigliata	
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Pioneer funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società di Gestione è responsabile del pagamento delle commissioni ai Gestori degli investimenti, i quali possono cedere la totalità o parte delle proprie commissioni al Sub-Gestore degli Investimenti. Commissioni della Depositaria, dell'Agente incaricato dei Pagamenti e dell'Amministratore a titolo di remunerazione per i propri servizi, la Depositaria, l'Agente incaricato dei Pagamenti e l'Amministratore hanno diritto a ricevere dagli attivi del relativo Comparto (o della relativa Classe di Quote, se applicabile), una commissione che varierà, a seconda del paese in cui gli attivi del relativo Comparto sono detenuti, tra lo 0,003% e lo 0,5% del Valore Netto di Inventario del relativo Comparto o Classe di Quote, pagabile mensilmente in via posticipata. Accordi di soft commission. Al fine di ottenere un'esecuzione ottimale, e qualora ciò sia nel miglior interesse del Fondo e dei Partecipanti, le commissioni di intermediazione sulle operazioni di portafoglio del Fondo possono essere corrisposte dai Gestori degli Investimenti a intermediari-operatori come corrispettivo per i loro servizi di ricerca, nonché per i servizi resi in relazione all'esecuzione di ordini da parte di tali intermediari-operatori e per altri servizi resi di volta in volta dagli stessi a ciascun Gestore degli Investimenti o a entrambi. La fornitura di servizi di ricerca e di informazioni e di servizi correlati consente ad entrambi i Gestori degli Investimenti di integrare la propria ricerca e analisi e mette a loro disposizione le opinioni e informazioni di soggetti e del personale addetto alla ricerca di altre aziende. Tali servizi non possono essere forniti da singoli individui e non sono compresi beni o servizi relativi a trasporto, soggiorno, rappresentanza, beni e servizi per uso amministrativo in generale, attrezzature o locali per ufficio, spese di abbonamento, stipendi di dipendenti o pagamenti diretti, corrisposti dai Gestori degli Investimenti. Gli altri costi e le altre spese imputati al Fondo comprendono: - tutte le tasse dovute sulle attività e sul reddito dei Comparti; - commissioni di intermediazione usuali dovute sulle transazioni in strumenti finanziari detenuti nel portafoglio dei Comparti (tali commissioni fanno parte del prezzo d'acquisto e sono dedotte dalla vendita); - spese legali sostenute dalla Società di Gestione o dalla Depositaria operante nell'interesse dei Sottoscrittori al Fondo; - commissioni e spese sostenute per preparare e/o depositare il Regolamento di gestione, tutti gli altri documenti relativi al Fondo tra cui i documenti di vendita ed eventuali modifiche o integrazioni allo stesso, per tutte le autorità aventi giurisdizione sul Fondo o sull'offerta di Quote del Fondo o qualsiasi borsa valori nel Granducato del Lussemburgo e in qualsiasi altro paese; - le spese per la costituzione del Fondo; - le commissioni dovute alla Società di Gestione; le spese e le commissioni dovute ai contabili del Fondo, alla Depositaria e alle sue corrispondenti, all'Amministratore, al Conservatore del Registro e agli Agenti incaricati dei trasferimenti, qualsiasi rappresentante stabile nei luoghi di registrazione nonché altri agenti operanti per il Fondo; - spese di rendicontazione e pubblicazione, compresi i costi per la preparazione, la stampa nelle lingue necessarie per i Sottoscrittori, la distribuzione dei documenti di vendita, delle relazioni annuali, semestrali e altre relazioni o documenti richiesti in virtù delle leggi o dei

regolamenti applicabili; - una quota ragionevole del costo di promozione del Fondo, determinata in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione, comprese ragionevoli spese di marketing e pubblicità; - il costo della contabilità e tenuta dei libri contabili; - il costo per la preparazione e la distribuzione di avvisi pubblici ai Sottoscrittori; - i costi della pubblicazione dei prezzi delle Quote e tutte le altre spese operative; acquisto e vendita di attività, interessi, commissioni bancarie, spese postali, telefoniche; commissioni dei revisori e tutte le spese amministrative e operative simili, tra cui il costo della stampa delle copie dei predetti documenti o delle predette relazioni.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Pioneer Fds Euro Bond E EUR ND	1.05%
Pioneer Fds US Dollar Agg Bd E EUR ND	1.05%
Pioneer Fds US Fundamental Gr E EUR HND	1.50%
Pioneer Fds Strategic Inc E EUR HND	1.20%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore unitario della quota di ciascun fondo è calcolato e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul Sito web della società.

Raiffeisen Capital Management

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Sede legale: A-1010 Vienna, Schwarzenbergplatz 3

Nazionalità: Austriaca

Gruppo di appartenenza: Raiffeisen Capital Management

Denominazione Proposta di investimento: Raiffeisen-Euro-Rent R VT

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: RF4008 **Codice ISIN:** AT0000785308

Finalità: conseguimento di proventi elevati e regolari.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: L'investimento avviene esclusivamente in obbligazioni denominate in euro di ottima qualità. Inoltre con l'investimento si copre l'intero spettro delle scadenze. Il Fondo si presta come alternativa ad un investimento diretto in euroobbligazioni a partire da un orizzonte d'investimento di 5 anni. Per il Fondo si può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento. È consentito acquistare a favore del Fondo per una percentuale sino al 10% del patrimonio del Fondo quote di altri fondi d'investimento, che siano conformi a quanto previsto dal presente Regolamento Generale del Fondo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente area Europa.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il Fondo d'investimento è soggetto ad un rischio di cambio e valutario a causa delle valute estere detenute.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La finalità dell'utilizzo degli strumenti derivati è la gestione efficiente del Fondo.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Analisi dei settori industriali e macroeconomiche

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg 500MM TR
Indice rappresentativo dei titoli di stato e corporate dell'area euro.

Classi di quote: unica
Il fondo non prevede differenti classi di quote. Esiste un'unica classe disponibile per la distribuzione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.20

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.300%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	

M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%
---------------	--------------------	---------

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Sede legale: A-1010 Vienna, Schwarzenbergplatz 3
Nazionalità: Austriaca
Gruppo di appartenenza: Raiffeisen Capital Management

Denominazione Proposta di investimento: Raiffeisen-Europa-HighYield R VT

Macro Categoria: Obbligazionario
Codice Skandia: RF4001 **Codice ISIN:** AT0000765599

Finalità: Il fondo persegue come obiettivo d'investimento una crescita moderata del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe prevalentemente (almeno il 51% del suo patrimonio) in obbligazioni HighYield denominate in euro, vale a dire in titoli obbligazionari dotati di un rating inferiore a investment grade (Baa3/Moody's, BBB-/Standard & Poors oppure BBB-/Fitch) onodotata e affatto dirating.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio emittente/controparte Rischio liquidità

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BofAMLo HY Cons ExSub Fincl TR

Classi di quote: VTA

Classe "ad accumulazione totale estero".

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.38

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+1

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.576%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: *la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.*

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Sede legale: A-1010 Vienna, Schwarzenbergplatz 3

Nazionalità: Austriaca

Gruppo di appartenenza: Raiffeisen Capital Management

Denominazione Proposta di investimento: Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I R VT

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: RF3002 **Codice ISIN:** AT0000A0LHU0

Finalità: Il comparto persegue come obiettivo d'investimento una crescita moderata del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe prevalentemente (almeno il 51 % del patrimonio del Fondo) in fondi azionari e/o obbligazionari. È inoltre possibile investire anche in titoli, tra l'altro in obbligazioni emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese e in strumenti del mercato monetario nonché in depositi a vista o revocabili.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Dato non definito.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo è esposto, in particolare, al rischio credito, rischio di liquidità, rischio d'insolvenza, rischio operativo e il rischio di custodia, rischio proveniente dal ricorso a derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'utilizzo di strumenti derivati è consentito a fini di copertura e, inoltre, come componente della strategia d'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo "TOP DOWN", strategia di investimento che consiste nell'effettuare scelte di investimento basandosi non su considerazioni relative ai cicli economici dei settori ed ai cicli borsistici, ma sull'analisi dei singoli titoli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Merrill Lynch German Government Bill Index

L'indice segue l'andamento dei titoli tedeschi governativi.

Classi di quote: VTA

Classe "ad accumulazione totale estero".

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.80

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+3**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.200%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Sede legale: A-1010 Vienna, Schwarzenbergplatz 3
Nazionalità: Austriaca
Gruppo di appartenenza: Raiffeisen Capital Management

Denominazione Proposta di investimento: Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT

Macro Categoria: Flessibile
Codice Skandia: RF1002 **Codice ISIN:** AT0000A0SE25

Finalità: Incremento del capitale investito

Tipologia di gestione: Flessibile

Obiettivo della gestione: L'OICR si propone di perseguire obiettivi di rendimento senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire. La flessibilità della gestione non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Flessibili

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il rischio di credito: il Fondo investe parte del suo patrimonio (direttamente o mediante derivati creditizi) in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario. Esiste il rischio che il relativo emittente diventi insolvente (oppure veda peggiorare la sua solvibilità) e queste obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario (o derivati creditizi) perdano di valore in tutto o in parte. Il rischio di liquidità: esiste il rischio che una posizione non possa essere liquidata per tempo ad un prezzo adeguato. Questo rischio può portare anche ad una sospensione del rimborso delle quote.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: E' previsto l'utilizzo degli strumenti derivati
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Top Down

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Nessun benchmark di riferimento.

La flessibilità della gestione non consente di individuare un indice rappresentativo dello stile gestionale adottato. In suo luogo è stata individuata la seguente misura di rischio: Var a 1 mese con livello di confidenza del 99%: 5,82%

Classi di quote: VTA

Classe "ad accumulazione totale estero".

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.72

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+1**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.080%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Raiffeisen Capital Managemet**Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante***Costi di gestione gravanti sui fondi esterni*

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Oltre alla remunerazione spettante alla Società di gestione, sono a carico del Fondo d'investimento le seguenti spese: a) Costi di transazione Sotto questo nome vanno compresi quei costi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di attivi del fondo d'investimento, salvo questi non siano già stati presi in considerazione nell'ambito della valutazione patrimoniale del Fondo. b) Costi per i revisori L'importo della retribuzione dei revisori si orienta da un lato al volume del fondo e dall'altro ai principi d'investimento. c) Costi di pubblicazione Sotto questa voce sono compresi quei costi che sorgono in concomitanza alla redazione e alla pubblicazione delle informazioni rivolte ai comproprietari delle quote previste per legge sia sul territorio nazionale che all'estero. Inoltre è possibile imputare al fondo d'investimento i costi di pubblicazione dei prezzi sul territorio nazionale e all'estero su di un quotidiano a larga distribuzione nonché tutte le spese applicate dall'autorità di controllo derivanti da modifiche necessarie (in particolare di disposizioni contenute nel Regolamento del fondo e nei prospetti di vendita) in seguito a variazioni delle disposizioni di legge. d) Costi per conti bancari e depositi del fondo comune d'investimento (tasse di deposito titoli) La banca depositaria supplica al fondo comune d'investimento le normali tasse di deposito e i costi per la riscossione delle cedole, eventualmente includendo i normali costi bancari per la gestione all'estero di titoli esteri. e) Commissioni spettanti alla banca depositaria La banca depositaria riceve un rimborso mensile per la conduzione della contabilità del fondo, la valutazione giornaliera del fondo d'investimento e la pubblicazione del prezzo. f) Costi per il ricorso a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni Se per il fondo d'investimento si ricorre a ditte di consulenza esterne o a consulenti finanziari esterni, le spese effettuate sotto questa posizione vengono raggruppate e addebitate al fondo.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus R VT	1.80%
Raiffeisen-Europa-HighYield R VT	0.96%
Raiffeisen-Euro-Rent R VT	0.50%
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I R VT	2.00%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

I prezzi di emissione e di rimborso delle Quote, vengono calcolati quotidianamente e pubblicati sul sito web della società.

RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Sede legale: 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

Nazionalità: Irlanda

Gruppo di appartenenza: RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

Denominazione Proposta di investimento: Russell IC Global Bond EH B

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: RU4001 **Codice ISIN:** IE00B036K821

Finalità: L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di realizzare utile e crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe prevalentemente in titoli di debito trasferibili denominati in varie valute, inclusi a titolo non esaustivo, titoli di debito emessi da stati o da enti locali, titoli di debito di agenzie, di debito connessi ad ipoteche e titoli di debito societari, a tasso fisso o variabile, quotati, negoziati o scambiati su un Mercato Regolamentato di uno stato dell'OCSE. Almeno due terzi del totale degli attivi del Comparto saranno investiti in titoli di debito trasferibili a livello mondiale. Il Comparto non investirà complessivamente più di un terzo del totale dei propri attivi in depositi bancari o in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant o in strumenti del mercato monetario. Gli investimenti in obbligazioni convertibili e in obbligazioni con warrant non possono eccedere complessivamente il 25% del totale degli attivi del Comparto. Il Comparto non acquisterà titoli azionari ma potrà detenerli qualora siano acquisiti nell'ambito di una ristrutturazione dei titoli di debito di società già detenuti dal Comparto. Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente stati dell'OCSE

Categorie di emittenti: Non specificato.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono i seguenti: Rischio Investimento, Rischio titoli, Rischi Politici, Rischi Valuta, Rischi associati agli strumenti finanziari derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento entro i limiti indicati. Il Comparto può detenere una combinazione di strumenti derivati, quali futures, contratti forward, opzioni, swaps e swaptions, contratti forward su valuta, caps, floors e derivati di credito quotati o over-the-counter. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La ripartizione di settore è il risultato di una selezione "bottom-up" dei gestori e della struttura del fondo al fine di fornire un'esposizione bilanciata e diversificata sui mercati.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Global Aggregate TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade".

Classi di quote: EHB

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.43

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.648%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Russell Investments Ireland Limited,

Sede legale: 78 Sir John Rogerson's Quay - Dublino 2

Nazionalità: Irlanda

Gruppo di appartenenza: RUSSELL INVESTMENT COMPANY PUBLIC LIMITED COMPANY

Denominazione Proposta di investimento: Russell IC Emerg Mkts Eq C

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: RU2001 **Codice ISIN:** IE0002549487

Finalità: Il Comparto cerca di realizzare una rivalutazione del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe prevalentemente in azioni ordinarie, ricevute di deposito americane, ricevute di deposito globali, e di emittenti nei mercati emergenti di tutto il mondo o in titoli di nuova emissione per le quali sia stata fatta richiesta di ammissione alla quotazione in un Mercato Regolamentato. Il Comparto può detenere titoli quotati o negoziati su qualsiasi mercato regolamentato, emessi da società che ancorché non costituite né quotate né commercializzate nei mercati emergenti, ricevono la maggior parte dei loro profitti da paesi dei mercati emergenti. Gli investimenti in warrants non eccedano il 5% del patrimonio netto del Comparto. In ogni caso gli investimenti in Pakistan non eccederanno il 30% del patrimonio netto del Comparto e gli investimenti in Cina non eccederanno il 40% del patrimonio netto del Comparto. Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento di sequito specificati: contratti futures, contratti a termine, opzioni, swaps, caps e floors.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati emergenti di tutto il mondo.

Categorie di emittenti: Emittenti nei mercati emergenti di tutto il mondo.

Specifici fattori di rischio: I principali fattori di rischio sono i seguenti: Rischio Investimento, Rischio titoli, Rischi Politici, Rischi Valuta, Rischio dei Mercati Emergenti, Rischi associati agli strumenti finanziari derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Si potrà fare ricorso a tecniche di investimento e strumenti finanziari derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per finalità di investimento di sequito specificati: contratti futures, contratti a termine, opzioni, swaps, caps e floors.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Generalmente il fondo è composto da una selezione di titoli per il 70% ed elementi top down per il 30%, fra questi si evidenziano settori, paesi, e regioni. In quanto multigestore Russel non ripartisce attivamente verso settori o paesi. La ripartizione dei settori è il risultato di una selezione di gestori con approccio "bottom-up", come ad esempio la struttura del fondo al fine di fornire un'esposizione bilanciata al mercato e diversificata nel corso del tempo. Si combina la gestione monetaria con uno stile di investimento complementare, pertanto il fondo ha varie componenti ma non uno stile strategico di base.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Russell 1000 Value TR

Il Russell 1000 Index è un indice del mercato azionario, che rappresenta il più alto rango 1.000 stock nel Russell 3000 Index, che rappresenta circa il 90% della capitalizzazione totale di mercato di tale indice.

Classi di quote: C

Classi ad accumulazione che si differenziano per regime commissionale ed importi minimi di sottoscrizione.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.65

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C

(la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.101%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Per ciascun Comparto potrà essere dovuta inoltre al Gestore una commissione di performance su base annua pari alla somma delle Commissioni di Performance dovute ai Gestori Delegati del Comparto. Ogni Commissione di Performance sarà dovuta al Gestore e il Gestore, a sua volta, corrisponderà la Commissione di Performance a quei Gestori Delegati che hanno diritto alla Commissione di Performance. La commissione di performance sarà calcolata e addebitata giornalmente durante la Durata della Nomina e per ciascun Periodo di Performance come dettagliatamente specificato nel Prospetto Informativo.

Altri costi

Tali spese includono i costi di costituzione, mantenimento e registrazione della Società e dei Comparti e delle azioni presso qualsiasi autorità statale o amministrativa, presso un mercato regolamentato o una borsa valori e le commissioni per qualsiasi agente per i pagamenti e/o rappresentante; gestione, amministrazione, (compliance inclusa) custodia e connessi; (iii) preparazione, stampa, traduzione e spedizione dei prospetti, del materiale informativo di vendita, dei rendiconti agli azionisti, alla Banca Centrale ed altre agenzie governative; (iv) imposte, commissioni e commissioni di negoziazione; (v) parcelle di revisione e consulenza fiscale e legale; premi assicurativi ed altre spese operative, incluse le spese della Banca Depositaria e Trustee del Gestore e di ogni loro agente. Lo statuto dispone che gli Amministratori hanno diritto ad una commissione, a titolo di remunerazione, per i servizi resi il cui tasso è determinato periodicamente dagli Amministratori stessi.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance
Russell IC Emerg Mkts Eq C	1.75%	importo percentuale : 20%
Russell IC Global Bond EH B	1.08%	importo percentuale : 20%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

L'ultimo Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Comparto è disponibile presso la sede dell'Agente Amministrativo ogni Giorno di Valorizzazione; detto valore viene pubblicato, inoltre, (per quanto possibile) su Bloomberg (www.bloomberg.com), un sito internet di pubblico dominio, il primo giorno lavorativo successivo al giorno di valorizzazione di riferimento.

Schroder international selection fund

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management North America Inc.

Sede legale del gestore delegato: 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, 10022-6225

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: SH4019 **Codice ISIN:** LU0291343597

Finalità: Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: principalmente investe in un portafoglio di obbligazioni e titoli a tasso fisso e variabile (inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS)) denominati in dollari statunitensi ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: All'interno di un portafoglio gestito attivamente vengono implementate strategie sulla base di una struttura fondata sul valore dei titoli: in tal modo viene assegnato un ordine di priorità alle idee d'investimento. Il portafoglio viene costantemente monitorato sulla base di un rigoroso schema di controllo del rischio che enfatizza la misurazione del contribution-to-duration ed impone dei limiti di concentrazione al portafoglio stesso.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Agg Bond TR

E' un indice capital weighted che rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari investment grade negoziati negli Stati Uniti.

Classi di quote: ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Euro Bond A Acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: SH4003 **Codice ISIN:** LU0106235533

Finalità: Conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri euro governativi medio-lungo termine

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in euro emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha anche la facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: titoli emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: un approccio top-down per gestire la duration ed i movimenti sulla curva dei rendimenti, combinato con un'analisi bottom-up per la selezione dei settori e dei titoli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap Agg Bond TR

L'indice rappresenta l'andamento di titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da enti governativi, sopranazionali e da società con rating "Investment Grade". Tra gli emittenti sono inclusi anche enti "quasi-governativi", ossia enti nongovernativi ma coperti da garanzia emessa da uno stato sovrano.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.30

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.450%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Gbl Eq Yield A EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: SH2036

Codice ISIN: LU0248166992

Finalità: Il fondo mira a generare una crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni. Il fondo può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Società che distribuiscono dividendi superiori alla media.

Specifici fattori di rischio: Rischio operativo / terze parti: l'operatività del fondo dipende da Terzi e può risentire di sospensioni o perdite nel caso in cui questi falliscano.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il processo d'investimento sviluppato dal team di gestione si articola in due fasi: 1) analisi dell'universo d'investimento e identificazione di una lista di titoli su cui investire. I criteri utilizzati per la selezione assicurano che le società comprese in questo elenco rispondano a determinati requisiti di liquidità e siano in grado di generare rendimenti elevati grazie a dividendi sostenibili con un alto potenziale di crescita; 2) ciascun titolo compreso in questa lista viene poi valutato in base all'analisi fondamentale elaborata dagli oltre 80 analisti azionari (in 12 paesi) ed oltre 60 gestori di portafoglio di Schroders. Il gestore del fondo, supportato dal team azionario globale, utilizza le informazioni per la costruzione di un portafoglio non vincolato al benchmark, che viene gestito con una rigorosa disciplina che regola gli acquisti e le vendite in base alle analisi dei fondamentali ed eventuali variazioni dell'outlook; 3) Considerazioni macroeconomiche supportano la selezione finale dei titoli e la costruzione del portafoglio.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%

H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Global Div Max A

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: SH2035

Codice ISIN: LU0306806265

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società di tutto il mondo, selezionate per il loro elevato reddito da dividendi, per il potenziale di crescita e la capacità di generare reddito a lungo termine.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio di capitale-rendimento, rischio tecniche finanziarie-strumenti derivati, rischio operativo-terze parti.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Combina la selezione patrimoniale (Propriety screens) con la ricerca fondamentale al fine di restringere l'universo di investimento. La costruzione del portafoglio avviene tramite analisi bottom up.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

Indice di capitalizzazione di mercato corretto in base al flottante designato per misurare lo sviluppo delle performance del mercato equity in 23 Paesi.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di

gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: SH2034

Codice ISIN: LU0820944071

Finalità: Incremento graduale del capitale investito

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Strumenti di alta capitalizzazione

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area di interesse: Europa

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio valuta

Operazioni in strumenti finanziari derivati: E' previsto l'utilizzo degli strumenti derivati per copertura di rischio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC Pacific Ex Japan GR USD

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: SH2029 **Codice ISIN:** LU0279459456

Finalità: Conseguire un rendimento totale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischio rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto può investire in titoli azionari e legati ad azioni dei paesi emergenti di tutto il mondo. Inoltre, può investire in titoli a reddito fisso di tutto il mondo e detiene liquidità a fini difensivi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Investe nei mercati emergenti di tutto il mondo

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Paese di analisi: modello quantitativo con sovrapposizione di giudizio. Archivi di analisi: basilare

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono

definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice MSCI Emerging Markets è determinato dalla Morgan Stanley. Il valore è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 Paesi emergenti.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Europ Special Sit A

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: SH2025 **Codice ISIN:** LU0246035637

Finalità: crescita del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Al fine di raggiungere l'obiettivo del Comparto, il Gestore degli Investimenti investirà in un portafoglio selezionato di titoli di società in situazioni speciali. Con situazione speciale, il Gestore degli Investimenti intende quelle società la cui valutazione non rispecchi pienamente il futuro potenziale.

Aree geografiche/mercati di riferimento: titoli azionari di società Europee

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il portafoglio è costruito secondo una logica bottom up, senza nessuna particolare preferenza di stile. Non ci focalizziamo solo sullo stile growth o value, ma la preferenza va per quelle società che presentano una certa qualità degli utili e un'abilità distintiva nel creare valore per gli azionisti.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore- contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore- contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore- contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: SH2022 **Codice ISIN:** LU0161305163

Finalità: Conseguire la crescita del capitale, preferendo massimizzare i rendimenti a lungo termine che minimizzare le eventuali perdite a breve termine

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe in titoli azionari di società europee. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Area Europa.

Categorie di emittenti: Principalmente azioni di società di medio/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: La selezione bottom-up dei titoli, viene effettuata attraverso la ricerca fondamentale.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Europe NR

E' un indice che rappresenta le performance dei mercati azionari dei 16 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management North America Inc.
Sede legale del gestore delegato: 875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, 10022-6225
Nazionalità del gestore delegato: Americana
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF US Large Cap A USD

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: SH2012 **Codice ISIN:** LU0106261372

Finalità: crescita del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimento principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Società Statunitensi

Categorie di emittenti: Società a grande capitalizzazione sono società che, al momento dell'acquisto, si ritiene costituiscano il primo 85% del mercato statunitense per capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il fondo Schroder ISF US Large Cap è caratterizzato da un approccio core, guidato dal processo di ricerca fondamentale all'interno del quale i nostri analisti ricoprono un ruolo decisivo con riferimento alla selezione dei titoli.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari statunitensi.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management (Japan) Limited

Sede legale del gestore delegato: 1-11-1 Marunouchi, Chiyodaku, Tokyo 100-6224, Giappone

Nazionalità del gestore delegato: Giapponese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Japanese Eq A Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: SH2008

Codice ISIN: LU0106239873

Finalità: crescita del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Jpy

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Pacifico

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investimenti principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Titoli azionari di società giapponesi

Categorie di emittenti: Principalmente società a capitalizzazione medio/elevata.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il portafoglio viene costruito sulla base di un approccio bottom-up. Utilizziamo il vantaggio competitivo derivante dalla ricerca fondamentale, risultato del lavoro intenso di un ampio team di analisti con sede nei diversi paesi di riferimento, per individuare le migliori opportunità non prezzate correttamente sul mercato. Riteniamo infatti che i rendimenti di lungo periodo riflettano i fondamentali economici e delle aziende e selezioniamo quindi le società dalla più elevata crescita degli utili potenziale e dalla migliore visibilità sul lungo periodo.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Topix TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari giapponesi in base alla capitalizzazione di mercato, inseriti nella First Section del listino Tokyo Stock Exchange.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.50

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.750%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited
Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Emerg Europe A Acc

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: SH2001 **Codice ISIN:** LU0106817157

Finalità: raggiungere una crescita del capitale

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Molto alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: investimenti principalmente in titoli azionari. Sono consentiti investimenti in Depositi presso istituti di credito rimborsabili alla prima richiesta o di cui sia autorizzato il prelievo, con scadenza non superiore a 12 mesi, a condizione che l'istituto di credito abbia la sede centrale in un paese membro dell'UE o, se la sede legale è situata in un paese non membro dell'UE, a condizione che sia soggetto a controllo prudenziale da parte della CSSF come previsto dalla Legge UE.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Azioni di società dell'Europa centrale e orientale compresi i mercati ex URSS e quelli emergenti del mediterraneo. Il portafoglio può effettuare, in modo limitato, investimenti anche nei mercati del Nord Africa e del Medio Oriente.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. La Società, ai fini dell'efficiente gestione del portafoglio delle sue attività o della protezione dal rischio di cambio, può utilizzare tecniche e strumenti relativi ai valori mobiliari. La Società dovrà garantire che l'esposizione globale di ciascun Comparto relativamente agli strumenti derivati non ne superi il patrimonio totale netto. L'utilizzo dei derivati è finalizzato per - per un'efficiente gestione del portafoglio o - per aumentare la sovraperformance potenziale o - per la gestione del rischio. Non è consentito l'uso di leva. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il nostro obiettivo è di realizzare l'80% del valore aggiunto tramite la selezione dei titoli ed il 20% dall'allocazione geografica. Le scelte di allocazione per paese sono guidate da un modello quantitativo che prevede valutazioni controllate delle overlay. Il processo di selezione dei titoli si basa sulla ricerca fondamentale svolta da un team di analisti di tutto il mondo che mirano ad identificare le migliori opportunità non correttamente prezzate.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM Eur Europe 10/40 NR

Indice rappresentativo dei principali titoli azionari dell'Europa orientale.

Classi di quote: a

Classe ad accumulazione dei proventi. Questa classe si differenzia dalle altre anche per il differente regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: SCHRODER

Gestore delegato: Schroder Investment Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 31 Gresham Street, Londra EC2V 7QA Regno Unito

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: SCHRODER

Denominazione Proposta di investimento: Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: SH1002 **Codice ISIN:** LU0201323531

Finalità: Graduale incremento del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto investe principalmente in obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile (inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) denominati in varie valute emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Il Comparto ha inoltre la flessibilità di assumere posizioni valutarie attive tramite contratti a termine su valute. Il Comparto potrà investire nell'intera gamma di valori mobiliari disponibili, inclusi i titoli con rating creditizio non-investment grade.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Globale.

Categorie di emittenti: Governi, agenzie governative, organismi sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo.

Specifici fattori di rischio: Utilizzo di strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio e possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration del Comparto attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o in fine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom Up.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BBA Libor 3 Month EUR

Il tasso di interesse LIBOR per il euro europeo (EUR) a 3 mesi è il tasso di interesse medio al quale una selezione di banche di Londra si concede reciprocamente prestiti in euro per un periodo di 3 mesi.

Classi di quote: ah

Questa classe si caratterizza per la previsione di una copertura del rischio cambio verso l'euro (classe hedged). Classe ad accumulazione dei proventi.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.40

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.600%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100.000%
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Schroder international selection fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La commissione di performance è dovuta in caso di sovraperformance, ossia qualora l'aumento del valore patrimoniale netto per Azione nel corso del relativo periodo di performance superi l'incremento dell'indice di riferimento (si veda oltre) nel medesimo periodo, secondo il principio dell'high watermark, ossia in base al valore patrimoniale netto per Azione al termine di ogni periodo di performance precedente (l'High watermark). La commissione di performance, ove applicabile, è pagabile annualmente nel mese immediatamente successivo alla chiusura di ogni esercizio finanziario. La commissione di performance di una Classe di Azioni matura in ogni Giorno di negoziazione sulla base della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione del Giorno di negoziazione precedente (al lordo dell'accantonamento per la commissione di performance) e il maggiore tra il valore patrimoniale netto per Azione target (ossia il valore patrimoniale netto per azione ipotetico presumendo una performance basata sul benchmark fino al precedente Giorno di negoziazione) e l'High watermark, moltiplicata per il numero medio di azioni in circolazione nel periodo contabile.

Altri costi

Gestori degli investimenti I Gestori degli investimenti possono acquistare e vendere a loro discrezione i titoli dei Comparti per i quali hanno ricevuto l'incarico di consulenti degli investimenti e Gestori, secondo le istruzioni di volta in volta impartite dalla Società di Gestione e/o dalla Società e nel rispetto degli obiettivi e dei limiti d'investimento stabiliti. I Gestori degli investimenti hanno diritto di ricevere a titolo di remunerazione per i servizi citati le commissioni di gestione di seguito specificate. Tali commissioni sono calcolate e maturano giornalmente sulla base del Valore Netto d'Inventario dei Comparti e vengono liquidate mensilmente in via posticipata. (Vedi Tabella 1) Banca Depositaria La Banca Depositaria della Società è J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. La Banca Depositaria può ricevere una commissione in relazione a tali servizi fiduciari, la quale è fissata in un massimo dello 0,008% annuo del Valore Netto d'Inventario della Società. La Banca Depositaria riceverà dalla Società le provvigioni e commissioni previste dagli usi in vigore in Lussemburgo, oltre alle provvigioni per la tenuta della contabilità della Società. I servizi di custodia e le commissioni di negoziazione della Banca Depositaria vengono pagati su base mensile e calcolati con maturazione giornaliera. Il tasso percentuale della commissione di custodia e il livello della commissione di negoziazione variano a seconda del paese in cui vengono svolte le attività, rispettivamente fino ad un massimo dello 0,5% annuo e USD 150 per transazione. Le commissioni relative alla contabilità e alla valutazione dei Comparti vengono calcolate con maturazione giornaliera al tasso annuo massimo dello 0,025% del Valore Netto d'Inventario, con una commissione annua non inferiore a USD 20.000 e non superiore a USD 150.000 per Comparto. Altri oneri e spese La Società sosterrà tutti gli oneri e le spese relativi allo svolgimento della sua attività, come ad esempio, a titolo non esaustivo, le tasse, le spese per i servizi legali e di revisione, le commissioni d'intermediazione, i diritti e gli oneri governativi, le spese e le commissioni per la quotazione alle borse valori dovute agli organi di vigilanza nei vari paesi, compresi i costi necessari per l'ottenimento e il mantenimento delle registrazioni richieste per la commercializzazione delle Azioni della Società in diversi paesi; le spese sostenute per l'emissione e il rimborso delle Azioni e il pagamento dei dividendi, delle commissioni di registrazione, i premi assicurativi, gli interessi, il costo per il calcolo e la pubblicazione dei prezzi delle Azioni, le spese postali, telefoniche, per le trasmissioni a mezzo fax e per l'uso degli altri mezzi di comunicazione elettronica; i costi per la stampa delle procure, dei prospetti, dei certificati delle Azioni, delle conferme delle transazioni, dei rendiconti agli Azionisti, dei prospetti e della documentazione aggiuntiva, degli opuscoli informativi e di tutte le altre informazioni e documentazioni periodiche. I Gestori degli

investimenti potranno stipulare accordi di “soft commission” soltanto nei casi in cui vi sia un beneficio diretto ed evidente per i clienti dei Gestori degli investimenti, compresa la Società, e quando i Gestori degli investimenti ritengano che le transazioni che generano le “soft commission” sono fatte in buona fede, nella stretta osservanza delle prescrizioni normative applicabili e nel migliore interesse della Società. Tutti questi accordi dovranno essere stipulati dai Gestori degli investimenti in termini paragonabili alle migliori pratiche di mercato.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance
Schroder ISF Strategic Bd A EUR Hdg	1.00%	
Schroder ISF Emerg Europe A Acc	1.50%	
Schroder ISF Japanese Eq A Acc	1.25%	
Schroder ISF US Large Cap A USD	1.25%	
Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc	1.50%	importo percentuale : 15%
Schroder ISF Europ Special Sit A	1.50%	
Schroder ISF Gbl Emerg Mkt Opp A EUR	1.50%	
Schroder ISF Asian Eq Yld A EUR Acc	1.50%	
Schroder ISF Euro Bond A Acc	0.75%	
Schroder ISF US Dollar Bd A EUR Hdg	0.75%	
Schroder ISF Global Div Max A	1.50%	
Schroder ISF Gbl Eq Yield A EUR	1.50%	

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni sarà calcolato in ogni Giorno di negoziazione nella valuta della relativa Classe di Azioni. Esso può essere reso disponibile sul sito Internet di Schroder Investment Management(Luxembourg) S.A. “<http://www.schroders.lu>”.

Threadneedle (Lux)

Gestore: Threadneedle Management Luxembourg S.A.

Sede legale: 74, rue Mühlenweg, L-2155 Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle(Lux) Global Asset Alloc AU

Macro Categoria: Bilanciato

Codice Skandia: AE3003 **Codice ISIN:** LU0061474705

Finalità: fornire reddito e accrescere altresì l’importo investito.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L’OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l’investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L’investimento nell’OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell’investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Bilanciati-azionari

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società ed in obbligazioni (strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) emesse da società e governi a livello mondiale. Il Fondo investe in tali attività direttamente oppure tramite derivati. I derivati sono strumenti di investimento sofisticati correlati agli aumenti ed alle diminuzioni di prezzo di altre attività.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Principalmente società e governi a livello mondiale.

Specifici fattori di rischio: Rischio Credito. Tutti i rischi attualmente individuati come applicabili al Fondo sono riportati nella sezione "Fattori di rischio" del Prospetto informativo della società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Dato non disponibile

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Benchmark non dichiarato dalla società

Classi di quote: au

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.400%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%

D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Threadneedle (Lux)

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Ciascun Comparto sostiene tutti gli altri oneri relativi all'attività della SICAV, ivi comprese imposte e spese per servizi legali e contabili, costi per la stampa delle deleghe, dei certificati azionari, degli avvisi e delle relazioni agli Azionisti, Prospetti e Prospetti Semplificati e altre spese promozionali, oneri e costi del Depositario e dei suoi corrispondenti e del Domiciliatario, dell'Agente Amministrativo, dell'Agente di Registrazione e di Trasferimento e di ciascun agente che provvede a regolare i pagamenti, spese di emissione e riscatto delle Azioni, oneri e spese di registrazione in varie giurisdizioni, oneri di quotazione, emolumenti degli amministratori della SICAV non facenti parte del gruppo, emolumenti degli Amministratori e dei funzionari della Società e del Sub-Consulente relativi alla partecipazione alle riunioni degli Amministratori e alle assemblee dei soci della SICAV, remunerazione dei dipendenti della SICAV, costi di traduzione, costi di contabilizzazione e di valutazione (ivi compreso il calcolo del Valore Netto Patrimoniale per Azione), spese di assicurazione, spese giudiziarie e altre spese straordinarie o non ricorrenti e tutte le altre spese dovute dalla SICAV. Tali altre spese saranno imputate a ciascun Comparto avendo riguardo alla dimensione delle attività di ciascun Comparto in essere. Alcune Classi di Azioni di ogni Comparto possono anche essere soggette a commissioni per i servizi agli azionisti che maturano quotidianamente e sono pagabili mensilmente ai tassi annuali. Tali commissioni per i servizi agli azionisti e le connesse spese di ciascun Comparto saranno ugualmente imputate a tale Comparto. Le commissioni è compresa tra un minimo di 0,25% ad un massimo di 0,50% (Si rimanda al Prospetto della Società di Gestione per maggiori informazioni sui singoli fondi). Il Depositario, il Domiciliatario e l'Agente Amministrativo hanno diritto a ricevere una commissione fino allo 0,10% per anno calcolata trimestralmente come percentuale del Valore Netto Patrimoniale medio per ogni Classe di Azione entro ciascun Comparto. Le spese di custodia, domiciliazione e amministrazione vengono maturate quotidianamente e pagate mensilmente. La Società di Gestione ha diritto a ricevere, per i suoi servizi alla SICAV una commissione fino allo 0,05% per anno delle attività nette di ciascun Comparto calcolate in ciascuna Data di Valutazione e pagabili mensilmente (la "commissione di servizio"). La Società di Gestione sarà responsabile dei pagamenti ai Sub-Consulenti delle commissioni di sub-consulenza in corso al di fuori di tale commissione. L'attuale Commissione di Gestione del Patrimonio addebitata per un periodo di sei mesi ad ogni Classe entro ciascun Comparto verrà divulgata in relazioni annuali o semestrali che ricoprono tale periodo. Gli Investitori possono inoltre ottenere su richiesta da effettuarsi presso la sede legale della SICAV, della Società di Gestione, del Collocatore o dei sub-collocatori, un prospetto della Commissione di Gestione del Patrimonio attualmente in corso. Accordi aventi ad oggetto soft-commission La Società di Gestione e ogni relativo Sub-Consulente può intrattenere accordi aventi ad oggetto soft-commission con broker-distributori presso i quali certi servizi aziendali sono direttamente ottenuti da loro o da terze parti e sono pagati dai broker-distributori eccezion fatta per le commissioni di operazioni che ricevono per la SICAV. Con il fine di ottenere una migliore esecuzione, le commissioni di brokeraggio sulle operazioni del Comparto per la SICAV possono essere specificatamente assegnate ai borker-distributori dalla Società di Gestione o da ogni relativo Sub- Consulente tenendo conto dei servizi di ricerca resi così come dei servizi resi da questi broker-distributori per l'esecuzione degli ordini.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Threadneedle(Lux) Global Asset Alloc AU	1.50%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione, qualsiasi data in cui le banche lussemburghesi sono aperte per finalità lavorative. Giornalmente è pubblicato su "Milano Finanzae" il valore unitario delle azioni dei diversi Comparti della SICAV, con indicazione della data di rilevazione dello stesso. Disponibile sul sito internet.

Threadneedle Investment Funds

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità: UK

Gruppo di appartenenza: Threadneedle

Gestore delegato: Threadneedle Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: TH3001 **Codice ISIN:** GB0001529675

Finalità: Conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Gbp

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: La politica di investimento dell'ACD consiste nell'investire essenzialmente in società "blue chip" a larga capitalizzazione del Regno Unito, incluse tuttavia, ove appropriato, società a piccola e media capitalizzazione, prevalentemente del Regno Unito.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente Regno Unito.

Categorie di emittenti: Società "blue chip" a larga capitalizzazione del Regno Unito.

Specifici fattori di rischio: Rischio di liquidità, rischio controparte e rischio cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up. Strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE AllSh TR
Indice rappresentativo dei titoli azionari UK.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G – Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità: UK

Gruppo di appartenenza: Threadneedle

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle UK Fund Retail

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: TH2016 **Codice ISIN:** GB0001529782

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Gbp

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società nel Regno Unito o in società che vi svolgono una operatività significativa. Può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario).

Aree geografiche/mercati di riferimento: Principalmente Regno Unito.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio per la crescita del capitale, rischio mercato, rischio utilizzo strumenti derivati.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: L'approccio alla selezione dei titoli è di tipo Bottom Up, strategia di investimento che si affida alla selezione di titoli individuali, cercando di comporre un portafoglio equilibrato in termini di settori di mercato. Approccio che si focalizza sulla performance e gestione di società particolari anziché su un settore o tendenza del mercato.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Distribuzione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: FTSE AllSh TR

Indice rappresentativo dei titoli azionari UK.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0**Rappresentazione sintetica dei costi**

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
$L=I-(G+H)$	Capitale Nominale	99.796%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Threadneedle Asset Management Limited
Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ
Nazionalità: Inglese
Gruppo di appartenenza: THREADNEEDLE

Gestore delegato: Threadneedle Investment Services Limited
Sede legale del gestore delegato: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: TH2011 **Codice ISIN:** GB00BOWGY707

Finalità: Incremento graduale del capitale investito.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe principalmente in titoli azionari di società aventi la loro sede principale in Nord America o esercitanti una parte significativa della loro attività in Nord America. Includere le imprese più piccole. Non sono particolari specializzazioni.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Stati Uniti

Categorie di emittenti: Private e governativi

Specifici fattori di rischio: Non sono evidenziati rischi specifici. I rischi generici sono meglio specificati nel Prospetto Informativo della Società di gestione.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Processo di selezione Bottom Up, con titoli di società Usa di media e piccola capitalizzazione, stile di gestione alpha oriented.

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al

singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P MidCap 400 TR

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Threadneedle Asset Management Limited

Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: THREADNEEDLE

Gestore delegato: Threadneedle Investment Services Limited
Sede legale del gestore delegato: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ
Nazionalità del gestore delegato: Inglese
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: TH2008 **Codice ISIN:** GB00B0PHJS66

Finalità: Crescita del capitale investito nel medio lungo periodo

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Investe il patrimonio essenzialmente in titoli azionari di società di dimensioni minori domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale o nel Regno Unito. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e strumenti del mercato monetario). Il Comparto può investire in depositi solo presso una Banca approvata e tali depositi devono essere rimborsabili su richiesta o devono poter essere ritirati e avere una scadenza non superiore ai 12 mesi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: titoli azionari di società domiciliate ovvero aventi un'attività operativa significativa in Europa continentale o nel Regno Unito.

Categorie di emittenti: Principalmente azioni di società di medio/elevata capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Alle società assimilate a OICVM il Regolamento FSA consente l'uso di prodotti derivati e operazioni a termine a fini sia di investimento che di EPM, ivi incluse vendita allo scoperto e leva finanziaria. Gli investitori devono valutare l'esposizione potenziale agli strumenti derivati nel quadro generale dei propri investimenti. Ai sensi del Regolamento FSA, ogni Comparto è autorizzato all'utilizzo di strumenti derivati a fini di EPM. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Selezione titoli basata su analisi fondamentale (titoli con potenzialità di crescita, di aziende solide, poco coperte dalla ricerca, società in fase di trasformazione) allocazione settoriale condivisa tra i team azionari - gestione basata su aziende di piccola capitalizzazione

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono

definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: HSBC Smlr Euroland TR USD

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Threadneedle Investment Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) sono state addebitate all'ACD (Authorised Corporate Director) o ad altre società del suo gruppo. A ciascun Comparto istituito dopo il mese di novembre 1997 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto le somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti: (a) le commissioni e spese di spettanza dell'ACD (che comprendono le commissioni e spese da corrispondere al Gestore) e del Depositario; (b) spese sostenute nell'acquisizione e alienazione di investimenti; (c) imposte e tasse dovute dalla Società; (d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti; (e) eventuali importi dovuti dalla Società in relazione a indennità previste dall'Atto costitutivo o da accordi stipulati con funzionari della Società; (f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove le Azioni sono o potrebbero essere distribuite; (g) competenze e spese dei revisori. L'ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione: (i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate, comprese le commissioni del conservatore; (ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti; (iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV e dei prezzi; (iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società; (v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); (vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni, bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato, al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione; (vii) le commissioni relative alla quotazione delle Azioni sulla Borsa di Lussemburgo. Per maggiori informazioni sul regime dei costi, si rinvia al Prospetto Informativo della società di gestione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR	1.50%
Threadneedle Amer Sm Cos Ret Net Acc	1.50%
Threadneedle UK Gr&Inc Ret Net GBP	1.50%
Threadneedle UK Fund Retail	1.50%

Destinazione dei proventi: I dividendi vengono distribuiti in una data specifica nel corso dell'anno. Il titolare dell'azione alla data indicata ha diritto di percepire il relativo dividendo. Generalmente i dividendi vengono versati alla data di pagamento. Le distribuzioni di reddito vengono effettuate sulla base di reddito disponibile in ciascun periodo contabile ed esclusivamente da Comparti in riferimento ai quali sono state emesse Azioni a distribuzione lorda, Azioni a distribuzione netta. Le distribuzioni di reddito vengono effettuate con frequenza annuale, semestrale, trimestrale o mensile. Per maggiori informazioni sulle date e le scadenze consultare il Prospetto Informativo della Società di Gestione.

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo delle Azioni sarà pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito: www.threadneedle.com

Threadneedle Specialist Investment Funds

Gestore: Threadneedle Investment Services Limited

Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità: UK

Gruppo di appartenenza: Threadneedle

Gestore delegato: Threadneedle Asset Management Limited

Sede legale del gestore delegato: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle Global Eq Inc RetI EUR Acc

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: TH2015

Codice ISIN: GB00B1Z2NR59

Finalità: crescita del capitale.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Significativo

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società di tutto il mondo.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche.

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Rischio Mercati Emergenti, Rischio volatilità.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI World NR

L'indice MSCI World è costituito dai seguenti mercati sviluppati nel mondo, e cioè: Austria, Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna, Svezia, Svizzera, Irlanda, Lussemburgo, Finlandia, Regno Unito, Portogallo, Nuova Zelanda, Hong Kong, Singapore, Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti. L'indice consiste di un campione rappresentativo di società di dimensioni grandi, medie e piccole in ciascun mercato. L'obiettivo dell'indice è di coprire il 60% della capitalizzazione totale del mercato e mira a duplicare la suddivisione tra i settori di ciascun paese.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: Threadneedle Asset Management Limited

Sede legale: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità: Inglese

Gruppo di appartenenza: THREADNEEDLE

Gestore delegato: Threadneedle Investment Services Limited

Sede legale del gestore delegato: 60 St Mary Axe, Londra EC3A 8JQ

Nazionalità del gestore delegato: Inglese

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: THREADNEEDLE

Denominazione Proposta di investimento: Threadneedle Amer Ext Alp R EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: TH2001 **Codice ISIN:** GB00B28CN800

Finalità: conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Nord America

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il comparto prevede una gestione attiva di un'esposizione prevalentemente orientata a titoli azionari di società domiciliate ovvero che svolgono gran parte della propria attività operativa in Nord America, investendo direttamente o indirettamente in tali titoli. Ove lo ritenga opportuno, l'ACD può inoltre investire sino a un terzo degli attivi totali del comparto in mercati diversi dal Nord America. L'esposizione nei mercati nordamericani e di altre aree può essere assunta mediante posizioni lunghe e corte. L'ACD può investire in titoli azionari, prodotti derivati, operazioni a termine, organismi di investimento collettivo. Può inoltre investire in altri titoli (inclusi titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario), depositi e liquidità. Al fine di acquisire un'esposizione corta, l'ACD investe in prodotti derivati, nei quali può investire anche nell'ottica di assumere un'esposizione lunga. Il Comparto può investire in depositi solo presso una Banca approvata e tali depositi devono essere rimborsabili su richiesta o devono poter essere ritirati e avere una scadenza non superiore ai 12 mesi.

Aree geografiche/mercati di riferimento: società domiciliate ovvero che svolgono gran parte della propria attività operativa in Nord America

Categorie di emittenti: Dato non definito a priori dal gestore in quanto non vincolante ai fini della realizzazione della politica di investimento.

Specifici fattori di rischio: Il fondo gestisce investimenti valutati in moneta diverse dall'Euro, quindi si identificano rischi potenziali di Exchange Currency e valutazione di titoli.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. In conformità alla politica di investimento, l'ACD investe in prodotti derivati e operazioni a termine. In particolare, al fine di acquisire esposizione corta e leva finanziaria, l'ACD può fare ricorso a prodotti derivati e di volta in volta considerare la copertura valutaria e l'esposizione a tassi d'interesse. L'ACD può inoltre investire in prodotti derivati nell'ottica di assumere un'esposizione lunga. L'ACD può fare ricorso a prodotti derivati per acquisire un'esposizione corta agli attivi. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Selezione titoli basata su analisi fondamentale (titoli con potenzialità di crescita, di aziende solide, poco coperte dalla ricerca, società in fase di trasformazione) allocazione settoriale condivisa tra i team azionari - gestione 130/30 (long 30% short 30%)

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: S&P 500 TR

Indice azionario creato da Standard & Poor's e generalmente costituito da 500 titoli delle maggiori società statunitensi per

capitalizzazione di mercato.

Classi di quote: 1ret net

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.60

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.900%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contrante (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Threadneedle Specialist Investment Funds

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. L'ACD (Authorised Corporate Director) può avere diritto di percepire una commissione di incentivazione in relazione ai Comparti il cui rendimento faccia riferimento a un indice specifico. La commissione di incentivazione è calcolata come segue: la percentuale della commissione di incentivazione è moltiplicata per il Rendimento addizionale, moltiplicato per il Valore patrimoniale netto (NAV) nel Giorno di negoziazione in questione per la Classe di Azioni in oggetto. La commissione di incentivazione viene ricalcolata ogni Giorno di negoziazione per tenere conto del rendimento del Valore patrimoniale netto per Azione a fronte del Benchmark dall'inizio del Periodo di calcolo del rendimento al Giorno di negoziazione applicabile. La maturazione della commissione di incentivazione viene calcolata ogni Giorno di negoziazione e fa parte del Valore patrimoniale netto (NAV) per ogni Classe di Azioni e pertanto il prezzo delle Azioni riflette la commissione di incentivazione maturata. La maturazione si calcola sulla base del rendimento della Classe di Azioni dall'inizio del Periodo di calcolo del rendimento al Giorno di negoziazione. La commissione di incentivazione è addebitabile unicamente alla chiusura di un Periodo di calcolo del rendimento, ossia al 31 dicembre e viene pagata entro un mese da tale data. Se nessuna commissione di incentivazione è stata addebitata dal lancio della Classe di Azioni, nessuna commissione di incentivazione sarà dovuta finché non si registri un Rendimento addizionale e alla chiusura del Periodo di calcolo del rendimento non sia maturata una commissione di incentivazione. Per maggiori dettagli, si rimanda al Prospetto informativo della Società.

Altri costi

Le competenze, costi e spese relativi all'autorizzazione e alla costituzione e organizzazione della Società nonché all'offerta iniziale di Azioni (compresi la preparazione e la stampa del Prospetto informativo e le competenze dei consulenti che hanno assistito la Società) possono essere a carico della Società. A ciascun Comparto istituito dopo il 1° giugno 2003 vengono addebitati i relativi costi di costituzione. La Società può prelevare dal patrimonio di ciascun Comparto le somme necessarie per pagare spese ed oneri sostenuti dalla Società, tra i quali figurano le voci seguenti: (a) commissioni e spese di spettanza dell'ACD (Authorised Corporate Director) e del Depositario; (b) spese sostenute nell'acquisizione, detenzione e alienazione di investimenti; (c) imposte e tasse dovute dalla Società; (d) interessi e oneri maturati su prestiti assunti; (e) eventuali importi a carico della Società nel riconoscimento di indennità previste nell'Atto costitutivo o accordi intercorsi con qualsiasi funzionario della Società; (f) commissioni di spettanza della FSA e commissioni periodiche similari di spettanza delle autorità di vigilanza di paesi o territori al di fuori del Regno Unito dove le Azioni sono o potrebbero essere distribuite; (g) compensi e spese dei revisori; (h) commissioni e spese legate alle quotazioni delle Azioni in una qualsiasi Borsa valori. L'ACD o società appartenenti al suo gruppo provvedono al pagamento, per conto della Società, delle seguenti spese periodiche generali e di registrazione: (i) competenze e spese relative alla creazione e alla conservazione del Libro dei soci e funzioni collegate, comprese le commissioni del conservatore; (ii) spese sostenute nella distribuzione di reddito agli Azionisti; (iii) spese relative alla pubblicazione e diffusione dei valori del NAV; (iv) competenze e spese relative a fiscalisti, consulenti legali e altri professionisti di cui si avvale la Società; (v) i costi di convocazione e organizzazione di assemblee degli Azionisti (comprese le assemblee di Titolari di azioni di un particolare Comparto o di una particolare Classe all'interno del suddetto Comparto); e (vi) i costi relativi alla stampa e distribuzione di relazioni, bilanci e prospetti informativi, costi di pubblicazione ed eventuali costi sostenuti in relazione agli aggiornamenti periodici dei prospetti nonché altre spese amministrative ad eccezione dei componenti di base che comprendono il prospetto semplificato e il prospetto semplificato per uso in giurisdizioni al di fuori del Regno Unito al cui riguardo verranno addebitati solo i costi di redazione.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance
Threadneedle Amer Ext Alp R EUR	1.50%	20% del rendimento addizionale
Threadneedle Global Eq Inc RetI EUR Acc	1.50%	

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il prezzo delle Azioni è pubblicato ogni giorno sul quotidiano "Milano Finanza" e sul sito web della società.

Ubi pramerica sgr s.p.a.

Gestore: UBI Pramerica SGR S.p.A.

Sede legale: Bergamo, P.zza Vittorio Veneto, 8.

Nazionalità: Italiana

Gruppo di appartenenza: UNIONE di BANCHE ITALIANE

Denominazione Proposta di investimento: UBI Pramerica Obbligazioni Gbl Corp

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: UP4002 **Codice ISIN:** IT0003242267

Finalità: mira al graduale incremento del capitale nominale

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Medio alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: - investimento principale in strumenti finanziari societari quotati di natura obbligazionaria non governativi; - investimento contenuto in depositi bancari; - investimento residuale in parti di OICR, anche collegati.

Aree geografiche/mercati di riferimento: principalmente Unione Europea, Stati Uniti d'America, Gran Bretagna e Giappone.

Categorie di emittenti: in via principale società o altri primari emittenti con elevato merito di credito.

Specifici fattori di rischio: - Duration della componente obbligazionaria del portafoglio media (2 - 9 anni); - Rating degli strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da soggetti non governativi tendenzialmente non inferiore a BBB- (S&P) ovvero a rating equivalenti assegnati da primarie agenzie indipendenti; - gestione attiva del rischio di cambio.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi presenti nel portafoglio; - alla efficiente gestione; - all'investimento. L'utilizzo con gli strumenti finanziari derivati è coerente con il profilo di rischio rendimento del fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: nel processo decisionale rivestono particolare rilevanza l'analisi delle condizioni economiche di medio e lungo periodo, con particolare riguardo alla dinamica dei settori economici, degli obiettivi e degli interventi di politica monetaria delle Banche Centrali e dei Governi degli Stati di nazionalità delle società a media ed elevata capitalizzazione, nonché l'analisi della curva dei rendimenti e dei fattori che caratterizzano la dinamica degli spread di titoli corporate.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: Citi WBIG Corp Hdg EUR

Classi di quote: unica

Il fondo non prevede differenti classi di quote. Esiste un'unica classe disponibile per la distribuzione

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.48

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.720%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Ubi pramerica sgr s.p.a.

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. Si definisce extraperformance la differenza tra la variazione percentuale del valore unitario della quota del Fondo e la variazione percentuale del valore dell'indice di riferimento relativi al medesimo periodo. La commissione di incentivo è calcolata quotidianamente, accantonando un rateo che fa riferimento all'extraperformance maturata rispetto al valore unitario della quota del Fondo e relativo all'ultimo giorno dell'anno solare precedente. Nel caso di extraperformance negativa, non è accantonato nulla. Ogni giorno, ai fini del calcolo del valore complessivo netto del Fondo, la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno

precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo. La commissione viene prelevata dalle disponibilità liquide del Fondo presso la Banca Depositaria il terzo giorno lavorativo successivo alla chiusura dell'anno solare. La variazione percentuale dell'indice di riferimento è confrontata - al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili sui proventi conseguiti dal Fondo (si rettifica la performance del parametro di riferimento in base all'aliquota fiscale in vigore per la tassazione dei proventi) - con la variazione percentuale del valore unitario della quota del Fondo. La commissione di incentivo è applicata anche in caso di decremento del valore unitario della quota del Fondo qualora tale decremento sia inferiore al decremento fatto registrare dall'indice di riferimento adottato ai fini del computo della commissione medesima. Il limite percentuale massimo annuo (c.d. fee cap) sul valore complessivo netto medio dei Fondi nell'anno solare, sarà pari alla somma della commissione di gestione del singolo Fondo e della eventuale commissione di incentivo; quest'ultima non potrà essere comunque superiore al 3% annuo.

Altri costi

In ogni caso ciascuna componente della remunerazione del gestore dell'OICR collegato viene dedotta per un importo massimo pari all'ammontare della componente, avente la stessa natura, del compenso maturato sulla quota parte dell'OICR acquirente investita nell'O.I.C.R. collegato. - compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto pari alla 0,16% come specificato nel prospetto informativo della Società di gestione, avente cadenza semestrale e comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota; - oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari nonché alla partecipazione agli O.I.C.R. oggetto di investimento; - spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici dei Fondi; - spese degli avvisi inerenti alla liquidazione dei Fondi o alla fusione dei Fondi/Comparti o alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza; - costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei Partecipanti purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi; - spese per la revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione; - oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi/Comparti e spese connesse; - spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi; - oneri fiscali di pertinenza dei Fondi/Comparti; - contributo di vigilanza dovuto alla Consob, nonché alle Autorità estere competenti, per lo svolgimento dell'attività di controllo e di vigilanza. Tra tali spese non sono in ogni caso comprese quelle relative alle procedure di commercializzazione dei Fondi nei paesi diversi dall'Italia. Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR mediante prelievo dalle disponibilità di ciascun Fondo/Comparto, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua	Commissione di performance	Benchmark
UBI Pramerica Obbligazioni Gbl Corp	1.20%	importo percentuale : 25%	della differenza tra la variazione percentuale del valore unitario della quota del fondo e la variazione percentuale nel medesimo periodo del valore dell'indice di riferimento

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore unitario della quota espresso in Euro, è calcolato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Italiana e nei giorni di festività nazionali italiane, anche se la Borsa è aperta, ed è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ore" e sul sito web della compagnia.

UBS (Lux) Bond Sicav

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: UBS

Denominazione Proposta di investimento: UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc

Macro Categoria: Obbligazionario

Codice Skandia: UB4005 **Codice ISIN:** LU0172069584

Finalità: Graduato incremento del capitale investito

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del

benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Contenuto

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Obbligazionari puri internazionali corporate

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il fondo investe in obbligazioni societarie con scadenza compresa in genere tra uno e trent'anni. Queste obbligazioni sono emesse principalmente in USD. Il patrimonio del fondo è investito soprattutto in obbligazioni di emittenti con un buon merito di credito (investment grade). Queste obbligazioni sono molto sensibili ai tassi d'interesse e ciò significa che i loro prezzi variano notevolmente in funzione delle variazioni dei tassi d'interesse.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Principalmente investment grade

Specifici fattori di rischio: Rischio credito-Rischio cambio

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Value Growth

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: BarCap US Corp IG TR

L'indice è rappresentativo dei titoli "corporate" emessi in dollari.

Classi di quote: p

Le azioni delle classi il cui nome contiene "P" sono offerte a tutti gli investitori. La classe di azioni "P" differisce per l'importo della commissione di gestione forfetaria. Per le classi di azioni il cui nome contiene "hedged", e che sono denominate in una moneta diversa da quella di calcolo del Comparto, vengono effettuate operazioni (anche a termine) su divise in modo da coprire il valore del patrimonio netto del Comparto espresso nella relativa moneta di calcolo rispetto a quello di altre classi di azioni denominate in valuta diversa.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contrante".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.46

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contrante.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.000%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.684%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di UBS (Lux) Bond Sicav

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

Viene applicata al Comparto una commissione di gestione forfetaria massima calcolata sul valore del patrimonio netto medio del Comparto, utilizzata per l'amministrazione del Fondo (rappresentata dai costi della Società, dell'amministrazione e della banca depositaria), la gestione del patrimonio e la distribuzione del Comparto, nonché per la copertura dei costi sostenuti. La commissione di gestione forfetaria massima applicabile viene addebitata solo al lancio delle classi di azioni corrispondenti. Tale commissione di gestione forfetaria è impiegata dalla Società per coprire tutti i costi relativi all'amministrazione, alla gestione del portafoglio e alla custodia del patrimonio della Società, nonché alla distribuzione del Comparto, quali: - le commissioni annuali e i costi per le autorizzazioni e la vigilanza sulla Società in Lussemburgo e all'estero; - le altre commissioni delle Autorità di vigilanza; - la stampa dei prospetti informativi, nonché delle relazioni annuali e semestrali; - la pubblicazione dei prezzi e delle comunicazioni agli investitori; - le commissioni connesse a un'eventuale quotazione della Società e alla distribuzione nazionale ed estera; - le commissioni e i costi sostenuti dalla banca depositaria per la custodia del patrimonio della Società, l'esecuzione delle operazioni di pagamento e gli altri compiti previsti dalla legge del 2002; - le commissioni e gli altri costi per il pagamento di eventuali dividendi agli investitori; - il compenso del revisore dei conti. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per le disposizioni straordinarie adottate nell'interesse degli investitori, ovvero i relativi costi sono imputati direttamente alla Società. Inoltre sono a carico della Società tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio della Società

(provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico della Società tutte le tasse relative ai valori patrimoniali e al reddito della Società stessa, in particolare la taxe d'abonnement.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
UBS (Lux) BS USD Corp \$ P-acc	1.14%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Le pubblicazioni vengono effettuate sui più importanti media economici internazionali, nonché su Reuters e all'indirizzo www.ubs.com (Fund Gate).

Ubs (lux) equity sicav

Gestore: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Sede legale: 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: UBS

Denominazione Proposta di investimento: UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons P EUR

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: UB2010 **Codice ISIN:** LU0723564463

Finalità: L'obiettivo della società è quello di raggiungere una crescita elevata.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Eur

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari Europa

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Il Comparto investe in titoli azionari e diritti di partecipazione. Può inoltre investire in strumenti finanziari derivati come contratti future.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Prevalentemente in Europa.

Categorie di emittenti: Società a bassa e media capitalizzazione.

Specifici fattori di rischio: Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio emittente/controparte, Rischio liquidità, Rischio valuta/tipo di cambio, Rischio di fattori politici ed economici, Rischio mercato azionario

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. I derivati sono utilizzati con finalità di copertura e per l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Il gestore del portafoglio investe il patrimonio secondo un processo d'investimento approfondito basato sull'analisi fondamentale. La selezione dei titoli si basa sulla valutazione delle opportunità associate ai rispettivi rischi e comprende gli investimenti in titoli a bassa e media capitalizzazione.

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI Euro NR EUR

Classi di quote: p

Questa classe d'azione è offerta a tutti gli investitori e è emessa esclusivamente per le azioni al portatore.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.82

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	1.220%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa

durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Ubs (lux) equity sicav

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Altri costi

La Società paga mensilmente una commissione forfettaria di gestione massima calcolata sul valore netto d'inventario medio dei comparti. La commissione forfettaria di gestione è utilizzata per l'amministrazione del fondo (costituita dai costi della Società, dell'amministrazione e della banca depositaria), la gestione del patrimonio e la distribuzione del comparto nonché per la copertura dei costi sostenuti. (vedi tabella 1) La commissione di gestione forfettaria di cui sopra è impiegata dalla Società per sostenere tutti i costi derivanti dall'amministrazione, dalla gestione del portafoglio e dalla custodia del patrimonio societario, nonché dalla distribuzione quali: - le commissioni annuali ed i costi per le autorizzazioni e la vigilanza sulla Società in Lussemburgo ed all'estero; - gli altri diritti dovuti alle autorità di vigilanza; - la stampa dello statuto e dei prospetti informativi nonché dei bilanci annuali e delle relazioni semestrali; - le pubblicazioni dei prezzi e le comunicazioni agli azionisti; - le commissioni connesse ad una eventuale quotazione della Società ed alla distribuzione nazionale ed estera; - le commissioni ed i costi sostenuti dalla banca depositaria per la custodia del patrimonio della Società, l'esecuzione delle operazioni di pagamento e gli altri compiti previsti dalla legge del 2002; - le commissioni e gli altri costi per il pagamento degli eventuali dividendi agli azionisti; - l'onorario del revisore contabile. La banca depositaria, l'amministrazione centrale e la Società hanno tuttavia diritto al rimborso delle spese per disposizioni straordinarie prese nell'interesse degli investitori ovvero i costi da esse derivanti sono imputati direttamente alla Società. Inoltre sono a carico della Società tutti i costi di transazione connessi all'amministrazione del patrimonio della Società (provvigioni conformi al mercato, commissioni, tasse, ecc.). Sono infine a carico della Società tutte le tasse sui valori patrimoniali e sul reddito della Società, in particolare il prelievo della "taxe d'abonnement" (vedi tabella 1). Saranno inseriti nella contabilità dei singoli comparti tutti i costi che possono essere attribuiti agli stessi. I costi che possono essere attribuiti alle classi di azioni sono imputati alle stesse. Qualora i costi si riferiscano a più o a tutti i comparti o le classi di azioni, essi sono imputati ai comparti o alle classi di azioni interessate proporzionalmente al rispettivo valore netto d'inventario. Nei comparti che, nel rispetto della rispettiva politica d'investimento, possono investire in altri OIC o OICVM esistenti, potranno essere applicate delle commissioni sia a livello del rispettivo fondo d'investimento che a livello della società. Per quel che riguarda l'investimento in quote di fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società o da un'altra Società alla quale essa è collegata tramite amministrazione congiunta o rapporti di controllo, ovvero per mezzo di una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei voti, in rapporto a tali investimenti può essere applicata al patrimonio del comparto solo una commissione di gestione forfettaria ridotta pari allo 0,25%.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
UBS (Lux) ES Eurp Opp Uncons P EUR	2.04%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore netto d'inventario nonché il prezzo di emissione e di rimborso per azione di ogni singolo comparto ovvero di ogni singola categoria di azioni sono espressi nelle rispettive divise di calcolo in cui sono denominati i diversi comparti ovvero le diverse categorie di azioni, e sono determinati in ciascun giorno lavorativo. Il Valore unitario delle azioni per ciascun Comparto è consultabile sul Sito web della società.

Vontobel Fund

Gestore: VONTOBEL MANAGEMENT S.A.

Sede legale: 1, Côte d'Eich, L-1450, Lussemburgo

Nazionalità: Lussemburghese

Gruppo di appartenenza: Bank Vontobel AG

Gestore delegato: Vontobel Asset Management Inc.

Sede legale del gestore delegato: 450 Park Avenue, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America

Nazionalità del gestore delegato: Americana

Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Vontobel Management S.A

Denominazione Proposta di investimento: Vontobel Emerging Markets Eq B

Macro Categoria: Azionario

Codice Skandia: VO2004 **Codice ISIN:** LU0040507039

Finalità: Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD.

Tipologia di gestione: A benchmark

Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni

Grado di rischio: Alto

Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari specializzati

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in un Paese emergente e/o società con attività preponderante in un Paese emergente. Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale. Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. Questo Comparto persegue uno stile d'investimento «value oriented» e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Paesi emergenti

Categorie di emittenti: Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

Specifici fattori di rischio: Gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi ad un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza. Le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Sono possibili operazioni in strumenti finanziari derivati. L'utilizzo di derivati viene effettuato con fini di copertura e per una più efficiente gestione del portafoglio. Per conseguire l'obiettivo d'investimento è possibile avvalersi su ampia scala di financial futures e contratti a termine su valute.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI EM NR

L'indice è rappresentativo dell'andamento delle più importanti società quotate nelle borse di 26 paesi emergenti.

Classi di quote: b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.66

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.990%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Gestore: VONTOBEL MANAGEMENT S.A.
Sede legale: 1, Côte d'Eich, L-1450, Lussemburgo
Nazionalità: Lussemburghese
Gruppo di appartenenza: Bank Vontobel AG

Gestore delegato: Vontobel Asset Management Inc.
Sede legale del gestore delegato: 450 Park Avenue, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America
Nazionalità del gestore delegato: Americana
Gruppo di appartenenza del gestore delegato: Vontobel Management S.A

Denominazione Proposta di investimento: Vontobel Global Value Equity B

Macro Categoria: Azionario
Codice Skandia: VO2003 **Codice ISIN:** LU0218910536

Finalità: Questo comparto mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD.

Tipologia di gestione: A benchmark
Stile di gestione Attivo

Obiettivo della gestione: L'OICR è caratterizzato da una gestione attiva. Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma ricerca un apprezzamento degli attivi del comparto attraverso l'investimento in strumenti finanziari selezionati in base alle finalità e alle caratteristiche specifiche del comparto stesso. L'investimento nell'OICR può essere valutato attraverso il confronto con un benchmark, ossia un parametro di riferimento costituito da indici elaborati da soggetti terzi che individua il profilo di rischio dell'investimento e le caratteristiche del mercato in cui tipicamente il comparto investe.

Qualifica: Dato non previsto

Valuta di denominazione: Usd

Orizzonte temporale di investimento espresso in anni interi: 20 anni
Grado di rischio: Medio alto
Grado di scostamento in termini di rischiosità rispetto al benchmark: Rilevante

Politica di investimento e rischi specifici

Categoria: Azionari globale

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra. La moneta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del comparto. Oltre ad investimenti in USD, il comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Questo comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

Aree geografiche/mercati di riferimento: Mercati di tutte le aree geografiche

Categorie di emittenti: Titoli emessi da soggetti pubblici e/o privati;

Specifici fattori di rischio: Dato non previsto

Operazioni in strumenti finanziari derivati: Ai fini della copertura (incl. copertura valutaria) e della gestione efficiente del portafoglio il comparto è legittimato ad avvalersi di strumenti finanziari derivati, il che comporta un relativo effetto leva (leverage). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento dell'OICR.

Tecnica di gestione: Bottom-up

Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda all'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Politica di distribuzione dei proventi: Accumulazione

In caso di Fondi esterni a distribuzione dei proventi, i criteri di distribuzione degli stessi da parte della Società di gestione/Sicav sono definiti nella successiva sezione di informazioni comuni. In ogni caso, Skandia Vita Spa riceve tali proventi dalla Società e li riconosce al singolo investitore-contraente acquistando quote per il corrispondente importo, proporzionalmente al numero delle quote del fondo stesso assegnate al contratto alla data di distribuzione definita dalla Società di Gestione/Sicav.

Parametro di riferimento: MSCI AC World NR

L'indice MSCI World misura intorno a 1500 azioni a livello mondiale.

Classi di quote: b

Questa classe si differenzia dalle altre per il regime commissionale.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva sezione "Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente".

Utilità attesa (dato espresso in %): 0.66

Il dato corrisponde alla componente della commissione di gestione applicata dalla Società di gestione/Sicav (detta "utilità attesa"), che l'Impresa si impegna a retrocedere, sulla base di quanto realmente ricevuto, all'investitore-contraente.

Valore quota assegnato: T+0

Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

I dati rappresentati in tabella sono calcolati su un'ipotesi di versamento di premio pari a Euro 25000 e con Classe di Sottoscrizione C (la più costosa prevista nel contratto)

		momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento o consigliata
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0.000%	0.000%
B	Commissione di gestione	0.000%	2.600%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0.000%	0.000%
D	Altri costi contestuali al versamento	0.000%	0.000%
E	Altri costi successivi al versamento	0.000%	0.990%
F	Bonus e premi	0.000%	0.000%
G	Costi delle coperture assicurative	0.004%	0.014%
H	Spese di emissione	0.200%	0.010%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100.000%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99.796%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99.796%	

E - Altri costi successivi al versamento: il dato indicato rappresenta il costo di gestione applicato dalla Società di gestione/Sicav. Tale costo si intende al netto della componente delle commissioni di gestione, definite "utilità attese", corrispondenti all'importo che l'Impresa riceve dalle Società di gestione/Sicav e si impegna a retrocedere (sulla base di quanto realmente ricevuto) all'investitore-contraente (Commissione di gestione - utilità attesa).

G - Costi delle coperture assicurative: il costo della copertura assicurativa è calcolato sulla base di quanto prelevato dall'Impresa durante l'orizzonte temporale consigliato sia sul premio sia sul capitale in gestione.

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

Informazioni comuni relative ai fondi esterni di Vontobel Fund

Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Costi di gestione gravanti sui fondi esterni

Per le sue attività d'amministrazione, la Società di gestione riceve una remunerazione annuale espressa in percentuale sul patrimonio del fondo, sulla base dei valori a fine mese, indicati nella tabella 1.

Commissioni di performance

La Società prevede per uno o più fondi nella sua gamma di offerta l'applicazione di una commissione di sopra performance applicata sulla base del raggiungimento di specifiche condizioni. In caso di applicazione della commissione, verrà data indicazione della stessa nella tabella 1 sotto riportata. La Performance Fee viene addebitata alla fine di ciascun esercizio. E' calcolata in ogni giorno di valutazione in base al "principio High-Watermark" e all'"Hurdle Rate" e viene accantonata a carico del patrimonio netto del comparto interessato. Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto di ogni quota alla fine dell'esercizio deve essere superiore all'High Watermark e all'Hurdle Rate (come definiti di seguito). Al momento del lancio del rispettivo comparto, l'High Watermark era identico al prezzo di prima emissione di ogni quota. Se il valore netto di una quota, nell'ultimo giorno di valutazione di un esercizio successivo, è superiore all'High Watermark precedente e, contemporaneamente, sussiste il diritto alla Performance Fee, l'High Watermark viene fissato sul valore netto calcolato per ogni azione prima della detrazione della Performance Fee. In caso contrario, l'High Watermark resta invariato. Il livello di base dell'Hurdle Rate all'inizio di un esercizio è identico al valore netto di ogni azione nell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio precedente. In base a questo principio, il consulente ha quindi diritto ad una Performance Fee solo se le perdite registrate nel rispettivo comparto sono state totalmente azzerate. Queste Hurdle Rate non costituiscono percentuali fisse, bensì grandezze modificabili adeguate alle condizioni momentanee del mercato l'ultimo giorno di valutazione di ogni trimestre. Per ulteriori dettagli si rinvia al Prospetto della Società.

Altri costi

I gestori, il consulente per gli investimenti e le varie società di distribuzione percepiscono una commissione di consulenza e di distribuzione, pagabile alla fine di ogni mese, per la gestione degli investimenti, la consulenza e la distribuzione. Tale commissione è ripartita tra i gestori, il consulente per gli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla commissione di consulenza e di distribuzione applicabile per la gestione, la consulenza e la distribuzione di ogni singolo comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli comparti. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi comparti possono essere soggetti a una Performance Fee. Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale commissione viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% mensile e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale commissione di servizio viene corrisposta alla Società di gestione del Fondo che se ne avvale per coprire le proprie spese nonché le commissioni dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministratore, della banca depositaria, dei rappresentanti e degli uffici di pagamento nei Paesi di vendita del Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione, come descritto in precedenza, può applicare una commissione d'intermediazione. L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nel rapporto semestrale e nel rapporto annuale. Il Fondo si fa carico delle commissioni e delle spese dei propri revisori dei conti. Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da tasse statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote. I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono addebitate innanzitutto sul reddito, mentre eventuali importi eccedenti sono attribuite al capitale.

Tabella 1

Denominazione OICR	Commissione di gestione su base annua
Vontobel Global Value Equity B	1.65%
Vontobel Emerging Markets Eq B	1.65%

Frequenza di calcolo e di pubblicazione del valore unitario delle quote.

Il valore patrimoniale netto per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione (e cioè un giorno lavorativo per le banche nel Lussemburgo). Il valore patrimoniale netto viene determinato nella valuta di ciascun comparto. Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito www.vontobel.com.