

Parte I del Prospetto d'Offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 24/03/2016

Data di validità della Parte I: dal 28/03/2016

A) Informazioni generali

1. L'Impresa di assicurazione

Denominazione	Axa MPS Financial DAC (Impresa)
Forma giuridica:	Designated Activity Company
Nazionalità:	Irlandese
Indirizzo sede legale:	33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 XK09 – Irlanda.
Gruppo di appartenenza:	l'Impresa appartiene al Gruppo AXA Italia.
Numero Verde:	800-029340
email:	info@axa-mpsfinancial.ie
sito internet:	www.axa-mpsfinancial.ie

L'Impresa è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento emesso in data 14/05/1999. L'Impresa di assicurazione opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell'art. 24 del D.Lgs. n. 209/2005 ed è soggetta al controllo del Central Bank of Ireland.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Per ulteriori informazioni sull'Impresa di assicurazione e sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III, Sezione A, par. 1 del Prospetto d'offerta.

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

Si illustrano di seguito i rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto:

a) 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;

b) rischio connesso alla liquidità

La liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

c) rischio di cambio

Per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo interno, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) altri fattori di rischi

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 dei Paesi di appartenenza degli emittenti. Il valore del Capitale Investito in quote dei fondi interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1) par. 9.

3. Conflitti d'interesse

L'Impresa di assicurazione appartiene al Gruppo AXA Italia ed è detenuta per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A, a sua volta detenuta per il 50% da AXA Mediterranean Holding S.A., Società del Gruppo AXA e per il 50% da Monte dei Paschi di Siena, Capogruppo del Gruppo MPS.

In relazione al potenziale conflitto di interessi si segnalano i seguenti rapporti:

- a) l'Impresa di assicurazione potrebbe avvalersi della consulenza di Società appartenenti al Gruppo AXA ed MPS nell'attività di gestione dei fondi ai quali sono collegate le prestazioni del presente contratto;
- b) nelle operazioni di compravendita è possibile ricorrere all'intermediazione di Società appartenenti al Gruppo AXA ed MPS;
- c) è possibile che contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con Società a questa collegate e con Società consociate;
- d) i fondi Interni possono investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA ed MPS o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo AXA ed MPS;
- e) nel patrimonio dei fondi Interni sono presenti titoli obbligazionari ed azioni di Impresa di assicurazione appartenenti ai Gruppi AXA e MPS e quote di OICR gestiti da Società appartenenti ai gruppi medesimi.

L'Impresa di assicurazione s'impegna in ogni caso a operare in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-Contraenti e a ottenere per essi il miglior risultato possibile con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni poste in essere.

L'Impresa di Assicurazione può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento degli Investitori-Contraenti, avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire.

L'impresa di Assicurazione è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto d'interesse originate, in relazione alla fornitura dei servizi oggetto dell'attività dell'Impresa di Assicurazione agli Investitori-Contraenti, da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. Tali procedure prevedono il coinvolgimento delle funzioni operative e di controllo dell'Impresa di Assicurazione, le quali qualora necessario riporteranno al Consiglio di Amministrazione la situazione oggetto del conflitto. L'Impresa di Assicurazione garantisce in ogni caso che, pur in presenza di potenziali situazioni di conflitto di interesse, l'operatività sia diretta che delegata viene svolta in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti.

In relazione ai limiti in operazioni con parti correlate, il Fondo Interno potrebbe investire in attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena fino al 100% del patrimonio netto.

4. Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri, informazioni o richieste di invio di documentazione devono essere inoltrate per iscritto a:

AXA MPS Financial DAC - Ufficio Reclami

George's Quay Plaza, 1 George's Quay

Dublin D02 FV10 – Irlanda

email: reclami@axa-mpsfinancial.ie

fax: 00353 1 6439110

numero verde 800-029340

L'investitore-contraente e l'assicurato possono inoltre consultare il sito internet dell'Impresa all'indirizzo www.axa-mpsfinancial.ie.

Nel caso in cui l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nei termini massimi previsti dalla normativa vigente, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa di assicurazione:

- per questioni attinenti al contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 800.486661;

- 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;
- al Central Bank of Ireland - Consumer Protection Codes Department, PO Box 9138, College Green - Dublin D02 VP48 (Ireland).

B) Informazioni sul prodotto finanziario-assicurativo di tipo *unit linked*

5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

5.1 Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente di investire i premi unici ricorrenti e gli eventuali versamenti aggiuntivi in fondi interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto.

L'investitore-contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi del contratto nei diversi fondi interni disponibili, fino ad un massimo di quattordici, secondo percentuali a sua scelta. Per le informazioni di dettaglio sui fondi interni, si rinvia alla sezione B.1) della presente Parte I. Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre le seguenti coperture:

a) Prestazione assicurativa principale in caso di decesso

In caso di decesso dell'assicurato durante la durata contrattuale è previsto il rimborso di un capitale pari al 100,1% del controvalore delle quote attribuite al contratto.

b) Prestazione assicurativa esercitabile su richiesta (cd. opzionale)

Su richiesta dell'investitore-contraente, da esercitare all'atto della sottoscrizione del contratto, è prevista una prestazione assicurativa opzionale in caso di decesso dell'assicurato durante la durata contrattuale, come descritta alla sezione B.3) punto 17.2 della presente Parte I.

5.2 Durata del contratto

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

5.3 Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di premi unici ricorrenti, che possono essere effettuati con cadenza annuale, semestrale, trimestrale o mensile. L'importo minimo dei premi non può essere inferiore a:

- 1.200,00 euro in caso di pagamento annuale;
- 600,00 euro in caso di pagamento semestrale;
- 300,00 euro in caso di pagamento trimestrale;
- 100,00 euro in caso di pagamento mensile.

È facoltà dell'investitore-contraente effettuare versamenti aggiuntivi di importo massimo pari a 15.000,00 euro per versamento.

L'Investitore-Contraente ha la facoltà di modificare la periodicità di versamento in qualsiasi momento.

Qualora l'Investitore-Contraente decida di interrompere il versamento dei premi deve inviare all'Impresa di assicurazione una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Il contratto rimane comunque in vigore e le spese fisse applicate normalmente sui premi verranno ridotte, per maggiori informazioni si rinvia alla Sez. C, par. 19.1.2. I versamenti sono riattivabili in qualsiasi momento.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto dei costi di caricamento e delle spese fisse, sono investiti in quote di fondi interni e costituiscono il Capitale Investito. Il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta consente la sottoscrizione congiunta di due o più fondi interni, fino ad un massimo di quattordici. In tal caso, l'investitore-contraente ha la facoltà di allocare il Capitale Investito tra i fondi interni secondo combinazioni che può liberamente scegliere (c.d. combinazione libera).

L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

Come descritto alla sezione B.2) par. 15, il valore del capitale al momento del riscatto è determinato dal numero di quote moltiplicato per il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno rilevato alla data di valorizzazione prevista, al netto dei costi di riscatto.

Di seguito si riporta la sezione **B.1) Informazioni sull'investimento finanziario** redatta distintamente per ciascuna proposta d'investimento finanziario.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO SECURE B

	Denominazione	Secure B
	Codice	AFO1
	Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione del capitale investito.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato		In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 12 anni.
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-alto.
	f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un contenuto scostamento dal benchmark. Il grado di scostamento dal benchmark sintetizza il contributo specifico dell'attività gestoria, che, nel caso di stile gestionale attivo, si articola in tre classi gestionali, i.e. contenuto, significativo e rilevante.
	g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	h) Categoria del fondo interno	Obbligazionario Misto
	i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e residualmente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti significativi in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e investimenti residuali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.
	i.2) Aree geografiche	Prevalentemente nei mercati obbligazionari dell'area euro, in maniera contenuta nel mercato azionario dell'area Europa e in maniera residuale nel mercato azionario dell'area USA.
	i.3) Categoria di emittenti	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e residualmente in parti di OICR specializzati nell'investimento dei principali mercati azionari globali.
	i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera residuale in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
	i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
	i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
	j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati.

Criteria di costruzione di portafoglio - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.

Relazione con il benchmark - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.

k) Tecniche di gestione dei rischi
Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

l) Destinazione dei proventi
Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.

L'investitore-contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Secure B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Secure B	JPM EMU ALL MATURITIES	60%
	JPM 3 month Euro Cash	30%
	MSCI Europe	7%
	MSCI USA	3%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poichè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,60%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO DEFENSIVE B

Denominazione	Defensive B
Codice	AF02
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il moderato apprezzamento del Capitale Investito nel lungo termine.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
d) Valuta di denominazione	Euro

6. Tipologia di gestione del fondo interno

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.

<p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p>	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-alto.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Obbligazionario Misto</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in maniera contenuta in parti di OICR specializzati nell'investimento dei principali mercati azionari globali. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti significativi in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente nei mercati obbligazionari dell'area euro, in maniera contenuta nei mercati azionari dell'area europa e in maniera residuale nei mercati azionari dell'area usa, pacifico e paesi emergenti.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in maniera contenuta in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Paesi Emergenti</i> – Il fondo potrebbe investire in maniera residuale nei Paesi Emergenti. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo puo' investire in maniera contenuta in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.</p> <p>L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Defensive B collegato al presente contratto.</p>

Fondo interno	Benchmark	%
Defensive B	JPM EMU ALL MATURITIES	55%
	JPM 3 month Euro Cash	15%
	MSCI Europe	15%
	MSCI USA	7%
	MSCI Pacific	6%
	MSCI Emerging	2%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poiché ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamen-

to al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,70%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO BALANCED PLUS B

Denominazione	Balanced Plus B
Codice	AF03
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo l'apprezzamento del capitale investito nel lungo termine.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.

	<p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Bilanciato Obbligazionario</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe significativamente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario e in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Nei mercati obbligazionari dell'area euro e nei mercati azionari dell'area Europa, USA, pacifico e paesi emergenti.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe significativamente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in parti di OICR nute in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Paesi Emergenti</i> – Il fondo potrebbe investire in maniera residuale nei Paesi Emergenti. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera contenuta in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Defensive B collegato al presente contratto.</p>

Fondo interno	Benchmark	%
Balanced Plus B	JPM EMU ALL MATURITIES	40%
	MSCI Europe	25%
	MSCI USA	13%
	JPM 3 month Euro Cash	10%
	MSCI Pacific	8%
	MSCI Emerging	4%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poichè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,85%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO DYNAMIC B

Denominazione	Dynamic B
Codice	AFO4
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del Capitale Investito su un orizzonte temporale di lungo periodo.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
d) Valuta di denominazione	Euro

6. Tipologia di gestione del fondo interno

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.

<p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p>	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Bilanciato Azionario</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in maniera contenuta in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario, contenuti in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Il fondo investe prevalentemente nei mercati azionari globali e in maniera contenuta nei mercati obbligazionari dell'area Euro.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in maniera contenuta in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Paesi Emergenti</i> – Il fondo potrebbe investire in maniera contenuta nei Paesi Emergenti. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Dynamic B collegato al presente contratto.</p>

Fondo interno	Benchmark	%
Dynamic B	MSCI Europe	35%
	JPM EMU ALL MATURITIES	25%
	MSCI USA	17%
	MSCI Pacific	10%
	MSCI Emerging	8%
	JPM 3 month Euro Cash	5%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poichè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamen-

to al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,00%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO EUROPEAN EQUITY B

Denominazione	European Equity B
Codice	AF07
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il contenuto apprezzamento del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.

	<p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>						
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Azionario Europa</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati Europei. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati dei paesi appartenenti all'OCSE ed all'Unione Europea.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati dell'area Euro.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera contenuta in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>						
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.</p> <p>L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>						
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno European Equity B collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="456 1776 1474 1859"> <thead> <tr> <th>Fondo interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>European Equity B</td> <td>MSCI Europe</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>MSCI Europe MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indi-</p>	Fondo interno	Benchmark	%	European Equity B	MSCI Europe	100%
Fondo interno	Benchmark	%					
European Equity B	MSCI Europe	100%					

ce è di tipo total return, poichè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,10%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO USA EQUITY B

Denominazione	USA Equity
Codice	AF08
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.

	<p>b) Obiettivo della gestione Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.</p> <p>d) Valuta di denominazione Euro</p>
<p>7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato</p>	<p>In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.</p>
<p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p>	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Azionario USA</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari quotati sui mercati statunitensi. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati dell'area USA.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari quotati sui mercati statunitensi.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.</p> <p>L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno USA Equity B collegato al presente contratto.</p>

Fondo interno	Benchmark	%
USA Equity B	MSCI USA	100%

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,10%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO PACIFIC EQUITY B

	Denominazione	Pacific Equity B
	Codice	AFO9
	Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.	
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.
	f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.
	g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	h) Categoria del fondo interno	Azionario Pacifico
	i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati sviluppati ed in via di sviluppo che si affacciano sul Pacifico. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.
	i.2) Aree geografiche	Prevalentemente mercati regolamentati dell'area Giappone e Pacifico.
	i.3) Categoria di emittenti	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati che si affacciano sul Pacifico. Questi includono: Giappone, Australia, Nuova Zelanda, Singapore, Hong Kong e Malesya.
	i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera prevalente in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
	i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
	i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
	j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	k) Tecniche di gestione dei rischi	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica

di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

I) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Pacific Equity B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Pacific Equity B	MSCI Pacific	100%

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Codice Bloomberg: MXPC Index

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,10%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO EMERGING MARKETS EQUITY B

Denominazione	Emerging Markets Equity B
Codice	AF10
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo periodo.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
d) Valuta di denominazione	Euro

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.

8. Profilo di rischio del fondo interno

e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.
f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.
g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.

9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno

h) Categoria del fondo interno	Azionario Paesi Emergenti
i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali Paesi Emergenti con una forte crescita economica negli ultimi anni. Alcuni esempi a titolo esemplificativo sono: Russia, India, Cina, Polonia, Repubblica Ceca, Argentina, Brasile, Taiwan, Turchia, Corea, Sud Africa. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.
i.2) Aree geografiche	Prevalentemente mercati regolamentati dei Paesi Emergenti.
i.3) Categoria di emittenti	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali Paesi con una forte crescita economica negli ultimi anni. Questi includono 26 paesi, tra cui Russia, India, Cina, Polonia, Repubblica Ceca, Argentina, Brasile, Taiwan, Turchia, Corea, Sud Africa.
i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Paesi Emergenti</i> - L'investimenti principale avviene nei mercati azionari dei Paesi Emergenti. L'investitore è quindi esposto a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli inve-

stitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paesi di appartenenza degli emittenti.
Rischio di cambio – Il fondo può investire in maniera prevalente in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.

i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.

i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.

j) Tecniche di gestione del fondo
Criteri di selezione degli strumenti finanziari - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati.
Criteri di costruzione di portafoglio - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.
Relazione con il benchmark - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.

k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.
L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Emerging Markets Equity B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Emerging Markets Equity B	MSCI Emerging	100%

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,10%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO LIQUIDITY B

Denominazione	Liquidity B
Codice	AF11
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione del capitale investito nel lungo termine.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 12 anni.
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio medio-alto. f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo scostamento dal benchmark.

	<p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>					
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Monetario</p>					
	<p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli legati al mercato monetario emessi da emittenti governativi, sovranazionali e societari appartenenti all'area Euro. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo monetario. In ogni caso, non è prevista la possibilità di investire in strumenti finanziari di tipo azionario.</p>					
	<p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati dell'area euro.</p>					
	<p>i.3) Categoria di emittenti L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli di emittenti governativi, sovranazionali o societari dell'area Euro.</p>					
	<p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Duration</i> - Il fondo presenta una <i>duration</i> inferiore a 90 giorni.</p>					
	<p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p>					
	<p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p>					
	<p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p>					
	<p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p>					
<p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>						
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>					
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Liquidity B collegato al presente contratto.</p>					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidity</td> <td>JPM 3 month Euro Cash</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Fondo interno	Benchmark	%	Liquidity	JPM 3 month Euro Cash
Fondo interno	Benchmark	%				
Liquidity	JPM 3 month Euro Cash	100%				
	<p>JPM 3 month Euro Cash L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.</p>					

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,25%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO EURO GOVERNMENT BONDS B

Denominazione	Euro Government Bonds B
Codice	AF12
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del capitale su un orizzonte di lungo termine.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.

	<p>b) Obiettivo della gestione Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.</p> <p>d) Valuta di denominazione Euro</p>
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.
8. Profilo di rischio del fondo interno	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un contenuto scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	<p>h) Categoria del fondo interno Obbligazionario Governativo Euro</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari¹ Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, appartenenti all'area Euro. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. In ogni caso, non è prevista la possibilità di investire in strumenti finanziari di tipo azionario.</p> <p>i.2) Aree geografiche Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli di emittenti governativi dell'area Euro.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Duration</i> - Il fondo presenta una <i>duration</i> minore o uguale a 3 anni.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>
10. Garanzie dell'investimento	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.</p> <p>L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>
11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)	Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Euro Government Bonds B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Euro Emerging Government Bonds B	JPM EMU ALL MATURITIES	100%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,50%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO WORLD BONDS OPPORTUNITIES

	Denominazione	World Bonds Opportunities
	Codice	AF13
	Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale incremento del capitale su un orizzonte di lungo termine.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.	
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.
	f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.
	g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.
	h) Categoria del fondo interno	Obbligazionario Globale
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi e sovranazionali (inclusi Paesi Emergenti ed emittenti societari tra i quali anche high yield). Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. In ogni caso, non è prevista la possibilità di investire in strumenti finanziari di tipo azionario.
	i.2) Aree geografiche	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dei mercati globali.
	i.3) Categoria di emittenti	L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli di emittenti governativi e sovranazionali (inclusi Paesi emergenti ed emittente societari tra i quali high yield).
	i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> – Il fondo presenta una <i>duration</i> compresa tra i 5 e i 7 anni. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
	i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
	i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
	j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	k) Tecniche di gestione dei rischi	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica

di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

I) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno World Bonds Opportunities B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
World Bond Opportunities	JPM Global Government Bond Index	35%
	Barcap Global Aggregate Credit	35%
	JPM EMBI + Composite	20%
	ML Global High Yield	5%
	JPM 3 month Euro Cash	5%

Jpm Global Government Bond Index

L'indice misura il rendimento complessivo dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e USA. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato e i titoli inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGGLBL) e Thomson Financial (ticker JPMGIU\$, data-type RI).

Barcap Global Aggregate Credit

The Barclays Capital Global Aggregate Index registra le performance pesate di strumenti obbligazionari che abbiano un rating almeno "investment grade"(minimo BBB) a livello internazionale. Codice Bloomberg: LGDRTRUU.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

JPM EMBI + Composite

L'indice Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+), tipo total return, è elaborato quotidianamente dall'Impresa di assicurazione J.P Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in dollari US (brady bonds, traded loans, eurobonds e titoli di debito domestici).

ML Global High Yield

L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari appartenenti alla categoria 'sub-investment grade' emessi da Impresa di assicurazione residenti in paesi aventi, per le emissioni di lungo periodo in valuta, un rating all'interno della categoria 'investment grade'.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,80%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO COMMODITIES

Denominazione	Commodities
Codice	AF15
Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo periodo.
a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
d) Valuta di denominazione	Euro

6. Tipologia di gestione del fondo interno

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.

<p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p>	<p>e) Grado di rischio L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.</p> <p>g) Scenari probabilistici dell'investimento Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</p>								
<p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p>	<p>h) Categoria del fondo interno Azionario Specializzato</p> <p>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari legati al settore energetico e alle materie prime. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.</p> <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati globali.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti L'investimento avviene principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari di tipo Commodities.</p> <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Paesi Emergenti</i> – Gli OICR potrebbero investire in maniera contenuta in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.</p> <p>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.</p> <p>i.6) Immunizzazione Il fondo non è immunizzato.</p> <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> <p>k) Tecniche di gestione dei rischi Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.</p> <p>l) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>								
<p>10. Garanzie dell'investimento</p>	<p>L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.</p> <p>L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</p>								
<p>11. Parametro di riferimento (c.d. benchmark)</p>	<p>Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Commodities B collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="456 1872 1474 1991"> <thead> <tr> <th>Fondo interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Commodities</td> <td>MSCI World Energy</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World Materials</td> <td>50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>MSCI World Energy MSCI World energy index è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International</p>	Fondo interno	Benchmark	%	Commodities	MSCI World Energy	50%	MSCI World Materials	50%
Fondo interno	Benchmark	%							
Commodities	MSCI World Energy	50%							
	MSCI World Materials	50%							

(MSCI) che pesa le performance di vari titoli azionari energetici quotati sui mercati internazionali. Codice Bloomberg: MXWOOEG.

MSCI World Materials

The MSCI World Materials index è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) che pesa le performance di vari titoli azionari legati alle materie prime quotati sui mercati internazionali. Codice Bloomberg: MXWOOML.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,30%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO ALTERNATIVE STRATEGIES

Denominazione	Alternative Strategies
Codice	AF14

	Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il costante e graduale incremento del capitale su un orizzonte di lungo termine.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.	
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.
	f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un contenuto scostamento dal benchmark.
	g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.
	h) Categoria del fondo interno	Absolute Return
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe in maniera significativa in OICR che applicano strategie di investimento innovative, con obiettivi di <i>absolute return</i> e di decorrelazione rispetto ai fondi azionari. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo Absolute Return. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.
	i.2) Aree geografiche	Prevalentemente nei mercati azionari globali, in maniera contenuta nei mercati obbligazionari dell'area Euro.
	i.3) Categoria di emittenti	Il fondo investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in maniera contenuta in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro.
	i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
	i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
	i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
	j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	k) Tecniche di gestione dei rischi	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.
	l) Destinazione dei proventi	Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.
L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Commodities B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Alternative Strategies	JPM 3 month Euro Cash	100%

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCEU3M), Reuter, Datastream.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,30%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - FONDO INTERNO GLOBAL REAL ESTATE

	Denominazione	Global Real Estate
	Codice	AF16
	Finalità dell'investimento finanziario	Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo termine.
6. Tipologia di gestione del fondo interno	a) Tipologia di gestione del fondo interno	A benchmark di tipo attivo.
	b) Obiettivo della gestione	Il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.
	c) Qualifica	Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.
	d) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.	
8. Profilo di rischio del fondo interno	e) Grado di rischio	L'investimento nel fondo comporta un grado di rischio alto.
	f) Scostamento dal benchmark	Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.
	g) Scenari probabilistici dell'investimento	Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.
	h) Categoria del fondo interno	Azionario Specializzato
9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno	i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari	Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari legati al settore immobiliare. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno del fondo investimenti principali in strumenti finanziari di tipo azionario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati. Inoltre il fondo potrebbe assumere esposizione su mercati in via di sviluppo.
	i.2) Aree geografiche	Prevalentemente mercati regolamentati globali.
	i.3) Categoria di emittenti	L'investimento avviene principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari real estate.
	i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Paesi Emergenti</i> – Il fondo potrebbe investire in maniera contenuta nei mercati dei Paesi Emergenti.
		<i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera significativa in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
	i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo stesso.
	i.6) Immunizzazione	Il fondo non è immunizzato.
	j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti al fondo interno, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati.
		<i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.
		<i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
k) Tecniche di gestione dei rischi	Il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica	

di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

I) Destinazione dei proventi Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark del fondo interno Commodities B collegato al presente contratto.

Fondo interno	Benchmark	%
Global Real Estate	FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index	100%

FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index

L'indice FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate B è stato strutturato con lo scopo di fornire una misura delle performance dei titoli real estate quotati sui mercati globali. A partire dal dicembre 2008 l'indice ha incluso anche i mercati dei Paesi Emergenti e quindi può essere scomposto tra Paesi in via di Sviluppo e Paesi Emergenti. Codice Bloomberg: ENGL.

12. Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione. Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,30%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO - COMBINAZIONI LIBERE

Si riporta di seguito la sezione **B.1) Informazioni sull'investimento finanziario**, di cui alla presente Parte I, a fini esclusivamente esemplificativi per due Combinazioni Libere di fondi interni ritenute idonee dall'Impresa di Assicurazione a rappresentare in modo adeguato la propria offerta. Per l'informativa relativa a ciascuno dei fondi interni che compongono le due Combinazioni libere si rinvia alle sezioni "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica e alla Parte I del presente Prospetto d'offerta.

La sezione **B.1) Informazioni sull'investimento finanziario** relativa alle Combinazioni Libere ha scopo esclusivamente esemplificativo. Pertanto l'Impresa di Assicurazione non intende esprimere alcun consiglio d'investimento nei confronti dell'Investitore-Contrante.

Denominazione Combinazione Libera A

La Combinazione Libera risulta composta dai seguenti fondi interni di cui al presente Prospetto d'offerta, secondo le percentuali d'investimento specificate:

Fondo interno	Codice	Percentuale di investimento nella combinazione libera*
European Equity B	AF07	20,50%
USA Equity B	AF08	11,50%
Emerging Markets Equity B	AF10	4,50%
Pacific Equity B	AF09	3,50%
Euro Government Bonds B	AF12	47,50%
Liquidity B	AF11	12,50%

* La percentuale di investimento si riferisce al Premio Versato.

Codice Alla Combinazione Libera non risulta essere assegnato alcun codice.

Finalità dell'investimento finanziario La combinazione libera ha come obiettivo l'apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo termine.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

a) Tipologia di gestione del fondo interno A benchmark di tipo attivo.

b) Obiettivo della gestione Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.

c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per la combinazione libera.

d) Valuta di denominazione Euro

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 18 anni.

8. Profilo di rischio del fondo interno

e) Grado di rischio L'investimento in tale combinazione libera comporta un grado di rischio medio-alto.

9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno

f) Scostamento dal benchmark La combinazione libera è caratterizzata da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark.

g) Scenari probabilistici dell'investimento I fondi interni che compongono la combinazione libera non presentano la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.

h) Categoria dei fondi interni che compongono la combinazione libera Azionario Specializzato

European Equity B	Azionario Europa
USA Equity B	Azionario USA
Emerging Markets Equity B	Azionario Paesi Emergenti
Pacific Equity B	Azionario Pacifico
Euro Government Bonds B	Obbligazionario Governativo Euro
Liquidity B	Monetario

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari La combinazione libera investe significativamente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno della combinazione libera investimenti significativi in strumenti finanziari di tipo azionario e obbligazionario, ed investimenti residuali in strumenti finanziari di tipo monetario. In ogni caso, non sono previsti vincoli di investimento specifici nei mercati sopra indicati.

i.2) Aree geografiche Prevalentemente nei mercati obbligazionari dell'area euro, in maniera contenuta nel mercato azionario dell'area europa e in maniera residuale nel mercato azionario dell'area USA, Pacifico e Paesi Emergenti.

i.3) Categoria di emittenti I fondi che compongono la combinazione libera investono significativamente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali.

i.4) Specifici fattori di rischio *Paesi Emergenti* - I fondi che compongono la combinazione libera potrebbero investire in maniera residuale nei Paesi Emergenti.
Rischio di cambio - I fondi che compongono la combinazione libera possono investire in maniera contenuta in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.

i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati I fondi interni che compongono la combinazione libera possono investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

i.6) Immunizzazione I fondi interni che compongono la combinazione libera non sono immunizzati.

j) Tecniche di gestione del fondo *Criteri di selezione degli strumenti finanziari* - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti ai fondi interni, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati.

Criteri di costruzione di portafoglio - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.

Relazione con il benchmark - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.

k) Tecniche di gestione dei rischi

I fondi interni che compongono la combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.

l) Destinazione dei proventi

I fondi sono a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.
L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark aggregato della combinazione libera:

Benchmark	%
JPM 3 month Euro Cash	12,50%
JPM EMU ALL MATURITIES	47,50%
MSCI Europe	20,50%
MSCI USA	11,50%
MSCI Pacific	3,50%
MSCI Emerging	4,50%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poichè ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

I fondi interni che compongono la combinazione libera presentano una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,71%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

Denominazione **Combinazione Libera B**

La Combinazione Libera risulta composta dai seguenti fondi interni di cui al presente Prospetto d'offerta, secondo le percentuali d'investimento specificate:

Fondo interno	Codice	Percentuale di investimento nella combinazione libera*
European Equity B	AF07	10,00%
USA Equity B	AF08	5,50%
Emerging Markets Equity B	AF10	3,00%
Pacific Equity B	AF09	1,50%
Euro Government Bonds B	AF12	50,00%
Liquidity B	AF11	30,00%

* La percentuale di investimento si riferisce al Premio Versato.

Codice Alla Combinazione Libera non risulta essere assegnato alcun codice.

Finalità dell'investimento finanziario La combinazione libera ha come obiettivo il moderato apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo termine.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

a) Tipologia di gestione del fondo interno A benchmark di tipo attivo.

b) Obiettivo della gestione Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.

c) Qualifica Non è prevista nessuna qualifica per la combinazione libera.

d) Valuta di denominazione Euro

7. Orizzonte temporale d'investimento consigliato

In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni.

8. Profilo di rischio del fondo interno

e) Grado di rischio L'investimento in tale combinazione libera comporta un grado di rischio alto.

f) Scostamento dal benchmark La combinazione libera è caratterizzata da una gestione attiva che comporta un contenuto scostamento dal benchmark.

g) Scenari probabilistici dell'investimento I fondi interni che compongono la combinazione libera non presentano la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.

9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno

h) Categoria dei fondi interni che compongono la combinazione libera

European Equity B	Azionario Europa
USA Equity B	Azionario USA
Emerging Markets Equity B	Azionario Paesi Emergenti
Pacific Equity B	Azionario Pacifico
Euro Government Bonds B	Obbligazionario Governativo Euro
Liquidity B	Monetario

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari La combinazione libera investe prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in maniera contenuta in parti di OICR specializzati nell'investimento dei principali mercati azionari globali. Alla data di redazione del presente documento, figurano all'interno della combinazione libera investimenti significativi in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e mobiliare, ed investimenti contenuti in strumenti finanziari di tipo azionario.

i.2) Aree geografiche Prevalentemente nei mercati obbligazionari dell'area euro, in maniera contenuta nel mercato azionario dell'area europa e in maniera residuale nel mercato azionario dell'area USA, Pacifico e Paesi Emergenti.

i.3) Categoria di emittenti	I fondi che compongono la combinazione libera investono prevalentemente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e in maniera contenuta in parti di OICR specializzati nell'investimento dei principali mercati azionari globali.
i.4) Specifici fattori di rischio	<i>Paesi Emergenti</i> - I fondi che compongono la combinazione libera potrebbero investire in maniera residuale nei Paesi Emergenti. <i>Rischio di cambio</i> - I fondi che compongono la combinazione libera possono investire in maniera contenuta in OICR esposti a rischi di cambio su valute straniere.
i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati	I fondi interni che compongono la combinazione libera possono investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.
i.6) Immunizzazione	I fondi interni che compongono la combinazione libera non sono immunizzati.
j) Tecniche di gestione del fondo	<i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i> - Al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli interessi dei partecipanti ai fondi interni, il gestore attua una politica di selezione degli OICR basata su valutazioni sia quantitative sia qualitative dei gestori, delle società di gestione, dei comparti e degli stili di gestione. Questo implica la considerazione di elementi tra i quali le performance, la capitalizzazione, l'analisi della redditività, il processo di investimento, la volatilità e la divisa dei fondi selezionati. <i>Criteri di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative. <i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.
k) Tecniche di gestione dei rischi	I fondi interni che compongono la combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. In particolare, nell'ambito del grado di rischio proprio del fondo, la politica di selezione degli OICR è volta a contenere tale rischio, coerentemente con la disponibilità dei mercati, diversificando gli investimenti tra società di gestione, comparti e stili di gestione.
l) Destinazione dei proventi	I fondi sono a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario, in caso di riscatto e durante la vigenza del contratto.
L'investitore-Contrahente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

Di seguito si riporta la composizione del benchmark aggregato della combinazione libera:

Benchmark	%
JPM 3 month Euro Cash	30,00%
JPM EMU ALL MATURITIES	50,00%
MSCI Europe	10,00%
MSCI USA	5,50%
MSCI Pacific	1,50%
MSCI Emerging	3,00%

JPM EMU ALL MATURITIES

L'indice JPMorgan EMU All Maturities rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.

JPM 3 month Euro Cash

L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.

MSCI Europe

MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poiché ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.

MSCI USA

L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.

MSCI Pacific

L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità.

MSCI Emerging

Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti.

Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.

12. Classi di quote

I fondi interni che compongono la combinazione libera presentano una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta e al Regolamento Fondi per ulteriori informazioni. Si rinvia alla sezione C) par. 19 per i relativi oneri.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il Premio Versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il Capitale Investito.

La rappresentazione di seguito riportata si riferisce ad un piano di premi unici ricorrenti (periodicità annuale, premio unico ricorrente pari ad € 1.200,00) per una durata pari a 5 anni (totale premi ricorrenti versati pari a € 6.000,00).

		PREMIO INIZIALE E SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO		
CONTESTUALI AL VERSAMENTO		
A	COSTI DI CARICAMENTO	3,25%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO		
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,55%
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0,00%
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
O	PREMIO VERSATO	100,00%
P=O-(E + F)	CAPITALE NOMINALE	100,00%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	96,75%

La struttura dei costi certi del primo versamento non si differenzia rispetto a quella dei versamenti successivi.

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

Il presente contratto è a vita intera.

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

Su esplicita richiesta dell'Investitore-Contraente, il contratto può essere riscattato in qualsiasi istante purché l'Assicurato sia in vita.

Il capitale maturato in caso di rimborso prima della scadenza (c.d. riscatto) è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il valore unitario della quota rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso, purché corredata dalla documentazione prevista.

Sul capitale maturato, in caso di riscatto prima del quarto anniversario di polizza, gravano i costi di cui alla Sez. C, par. 19.1.5.

L'Investitore-Contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, in qualsiasi istante purché l'assicurato sia in vita, nella misura minima di euro 1.000,00, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata, in ogni caso il controvalore residuo delle quote del Fondo Interno prescelto non potrà essere inferiore a 360,00 euro e il controvalore residuo di polizza non potrà essere inferiore a 3.600,00 euro. È comunque possibile disinvestire interamente le quote presenti in un Fondo Interno, ma non è consentito mantenere un valore residuo inferiore a € 360. Nel caso in cui l'Investitore-Contraente abbia scelto più fondi interni dovrà indicare i fondi oggetto di disinvestimento, precisando l'importo richiesto per ogni fondo.

Eventuali crediti d'imposta maturati da ciascun fondo andranno a beneficio degli Investitori-Contraenti.

Per informazioni sui costi di riscatto si rimanda alla Sez. C), par. 19.1.5.
Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla Sez. D), par. 23.

L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.

16. Opzioni contrattuali

Il presente contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

17. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'Investitore-Contraente o il beneficiario

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

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale, è prevista la prestazione assicurativa di cui al punto 17.1 seguente o, in alternativa qualora l'Investitore-Contraente ne faccia richiesta al momento della sottoscrizione, la prestazione assicurativa esercitabile su richiesta di cui al punto 17.2.

Il rischio di decesso dell'Assicurato è coperto qualunque possa esserne la causa, senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato, tranne le seguenti esclusioni:

- il decesso avvenga entro i primi sette anni dalla data di decorrenza del Contratto e sia dovuto alla sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS) o ad altra patologia ad essa associata;
- dolo del Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
- partecipazione dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di un aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dalla data di decorrenza del Contratto.

Nel caso di decesso dell'Assicurato per le cause di esclusione sopra elencate, il capitale in caso morte erogato ai beneficiari sarà pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data in cui perviene la richiesta di rimborso e il valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso).

I termini di pagamento connessi all'Impresa di assicurazione sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

17.1 Prestazione assicurativa caso morte

Prestazione assicurativa principale in caso di decesso:

In caso di decesso dell'Assicurato è previsto il rimborso di un capitale pari al 100,1% del controvalore delle quote attribuite al contratto. Tale controvalore è calcolato come prodotto tra il valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso) e il numero delle quote detenute alla medesima data.

Al momento della ricezione della denuncia dell'evento, l'Impresa di assicurazione esegue il trasferimento gratuito di tutte le quote attribuite al contratto in un conto corrente bancario intestato alla stessa. Il valore delle quote da prendere a riferimento è quello rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della denuncia dell'evento di cui sopra. L'Impresa di assicurazione comunicherà all'Investitore-Contraente gli estremi dell'operazione di trasferimento effettuata, con l'indicazione delle quote trasferite, di quelle attribuite e i valori unitari di quota. Il rilascio del pagamento ai beneficiari avverrà a seguito della ricezione di tutta la documentazione necessaria, come indicata all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione.

Si segnala che il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa principale in caso di decesso pari allo 0,01% del Premio Versato. L'Impresa di Assicurazione si fa direttamente carico di tale costo, che quindi non è prelevato dal Premio Versato. Per ulteriori informazioni sui costi delle coperture assicurative, si rinvia alla sezione C) punto 19.3.

17.2 Altre coperture assicurative.

Prestazione assicurativa esercitabile su richiesta (cd. opzionale):

Su richiesta dell'Investitore-Contraente, da esercitare all'atto della sottoscrizione del contratto, è prevista una prestazione assicurativa opzionale in caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale. Tale prestazione prevede il rimborso di un capitale pari al valore massimo tra:

- Il capitale assicurato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 3,00%. Il capitale assicurato sarà pari alla sommatoria dei premi versati e degli eventuali versamenti aggiuntivi, riproporzionati in funzione di eventuali riscatti parziali. La capitalizzazione dei singoli premi decorre a partire dalla data di versamento del premio stesso.
- Il 100,1% del controvalore delle quote nelle quali il capitale assicurato risulta investito. Tale controvalore è calcolato come prodotto tra il valore unitario della quota (rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso) e il numero delle quote detenute alla medesima data.

Il capitale assicurato, così come appena definito, non potrà essere superiore a 500.000,00 €. Nel caso in cui il capitale assicurato risulti superiore a tale limite, alla parte di capitale eccedente sarà applicata la prestazione assicurativa principale di cui sopra.

La prestazione assicurativa opzionale è disponibile esclusivamente per assicurati d'età non superiore a 80 anni al momento della sottoscrizione.

Per i costi della prestazione assicurativa opzionale si rinvia alla Parte I, sezione C) paragrafo 19.1.3.

* * *

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle condizioni di contratto.

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora. I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in due anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

18. Altre opzioni contrattuali

Non sono previste opzioni in corso di contratto.

C) Informazioni sul 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

Il contratto non prevede spese fisse di emissione.

19.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede una spesa fissa pari a 18,00 euro su base annua (ed equivalenti per versamenti mensili, trimestrali, semestrali) ed un costo di caricamento pari al 1,75% gravanti sui premi versati. In caso di interruzione del versamento dei premi le spese fisse saranno pari a 9,00 euro su base annua (ed equivalenti per frequenze di premio mensili, trimestrali, semestrali)

19.1.3. Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Costo per la prestazione assicurativa principale - Il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa principale in caso di decesso pari allo 0,01% del Premio Versato. L'Impresa di Assicurazione si fa direttamente carico di tale costo, che quindi non è prelevato dal Premio Versato.

Costo per la prestazione assicurativa esercitabile su richiesta - Il contratto prevede un costo per la prestazione assicurativa opzionale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato e del capitale sotto rischio residuale. Tale capitale sotto rischio residuale è calcolato come differenza, se positiva, fra capitale assicurato capitalizzato al tasso di rendimento annuo composto del 3,00% e il 100,1% del controvalore delle quote attribuite al contratto.

A titolo esemplificativo, il costo annuo della prestazione opzionale per un soggetto avente 45 anni d'età è pari a 1,86 euro per ogni 1.000,00 euro di capitale sotto rischio residuale. Per il dettaglio dei costi in funzione dell'età dell'assicurato si rinvia all'art. 37 delle Condizioni di Assicurazione.

19.1.4. Costi delle garanzie previste dal contratto

L'Impresa di assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento minimo, di conservazione del capitale o del premio, pertanto non sono previsti costi.

19.1.5. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

Il contratto prevede un costo di riscatto pari al 3,00% del capitale maturato al momento della richiesta di rimborso per richieste di riscatto pervenute durante la prima annualità di polizza, un costo di riscatto pari al 2,00% del capitale maturato al momento della richiesta di rimborso per richieste di riscatto durante la seconda annualità di polizza, un costo di riscatto pari all'1,00% del capitale maturato al momento della richiesta di rimborso per richieste di riscatto durante la terza annualità di polizza.

Se il riscatto viene richiesto dopo la terza annualità di polizza non è previsto alcun costo.

19.1.6. Costi di switch

Il contratto prevede la possibilità di effettuare 6 operazioni gratuite di switch tra fondi nel corso di ciascuna annualità di polizza. Il costo applicato per ciascuna ulteriore operazione di switch tra fondi sarà pari a 25,00 euro. Il numero degli switch residui nel corso di ciascun anno solare non si cumula di anno in anno.

19.2 Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

a) Commissioni di gestione

La commissione di gestione è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del fondo interno (nella misura di 1/numero di giorni dell'anno di riferimento) e prelevata con la stessa periodicità. Per ciascun fondo interno le commissioni di gestione sono fissate nella seguente misura:

Fondo interno	Commissione di gestione annuale
Secure B	1.60%
Defensive B	1.70%
Balanced Plus B	1.85%
Aggressive B	2.00%
European Equity B	2.10%
USA Equity B	2.10%
Pacific Equity B	2.10%
Emerging Markets Equity B	2.10%
Liquidity B	1.25%
Euro Government Bonds B	1.50%
World Bonds Opportunities	1.80%
Alternative Strategies	2.30%
Commodities	2.30%
Global Real Estate	2.30%

b) Commissioni di performance

Non sono previste commissioni di performance.

d) Altri costi previsti dal regolamento del fondo scelto dall'Investitore-Contrainte

Il fondo investe più del 10% in quote di altri OICR (c.d. OICR target). Di seguito sono riportate le commissioni massime di gestione applicabili dagli OICR target alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta.

Fondo interno	Commissione di gestione massima applicata dalle SGR*
Secure B	1,90%
Defensive B	1,90%
Balanced Plus B	1,90%
Dynamic B	1,90%
European Equity B	1,90%
USA Equity B	2,04%
Pacific Equity B	1,90%
Emerging Markets Equity B	1,75%
Liquidity B	0,90%
Euro Government Bonds B	1,25%
World Bonds Opportunities	1,75%
Alternative Strategies	1,50%
Commodities	1,75%
Global Real Estate	1,50%

Gli OICR utilizzati prevedono il riconoscimento di *rebates* all'Impresa di assicurazione. Tali utilità, come illustrato al punto 29 del Regolamento dei fondi interni, sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni. Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta il *rebates* massimo è pari a 1,33%.

19.3 Altri costi

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 19.2.a), sono a carico dei fondi interni anche i seguenti oneri:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote di ciascun fondo interno;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione e di certificazione;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

Non sono previste agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contrainte.

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

20. Agevolazioni finanziarie

21. Regime fiscale

Le seguenti informazioni sintetizzano alcuni aspetti del regime fiscale applicabile al Contratto, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto d'offerta, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere altresì effetti retroattivi. Quanto segue non intende rappresentare un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali del Contratto. Gli Investitori-Contrainte sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio del Contratto.

Tasse e imposte

Le imposte e tasse presenti e future applicabili per legge al Contratto sono a carico dell'Investitore-Contrainte o dei Beneficiari e aventi diritto e non è prevista la corresponsione all'Investitore-Contrainte di alcuna somma aggiuntiva volta a compensare eventuali riduzioni dei pagamenti relativi al Contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Il Premio corrisposto, nei limiti della quota del Premio afferente la copertura assicurati-

va avente ad oggetto il rischio di morte e per un importo complessivamente non superiore a euro 530 a decorrere dal 2014, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura del 19%, alle condizioni e nei limiti fissati dalla legge.

Ai fini dell'applicazione della detrazione d'imposta, laddove il Contratto preveda la copertura di più rischi aventi un regime fiscale differenziato, nel Contratto viene evidenziato l'importo del Premio afferente a ciascun rischio.

Se l'Assicurato è diverso dall'Investitore-Contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato risulti fiscalmente a carico dell'Investitore-Contraente.

Tassazione delle somme corrisposte a soggetti non esercenti attività d'impresa

1. In caso di decesso dell'Assicurato

Le somme corrisposte dall'Impresa di Assicurazione in caso di decesso dell'Assicurato non sono soggette a tassazione IRPEF in capo al percettore e sono esenti dall'imposta sulle successioni. Si ricorda tuttavia che, per effetto della legge 23 dicembre 2014 n. 190 (c.d."Legge di Stabilità"), i capitali percepiti in caso di morte, a decorrere dal 1 gennaio 2015, in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita, a copertura del rischio demografico, sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche.

2. In caso di permanenza in vita dell'Assicurato alla scadenza del Contratto o in caso di Riscatto totale o di Riscatto parziale.

Le somme corrisposte dall'Impresa di Assicurazione in caso di permanenza in vita dell'Assicurato alla scadenza del Contratto o in caso di Riscatto totale sono soggette ad un'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura prevista di volta in volta dalla legge. Tale imposta, al momento della redazione del presente documento, è pari al 26% sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto di eventuali riscatti parziali), con l'eccezione dei proventi riferibili ai titoli di stato italiani ed equiparati (Paesi facenti parte della white list), per i quali l'imposta è pari al 12,5%.

In caso di Riscatto parziale, ai fini del computo del reddito di capitale da assoggettare alla predetta imposta sostitutiva, l'ammontare dei premi va rettificato in funzione del rapporto tra il capitale erogato ed il valore economico della polizza alla data del Riscatto parziale.

3. In caso di Recesso

Le somme corrisposte in caso di Recesso sono soggette all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura e con gli stessi criteri indicati per il Riscatto totale del Contratto.

Tassazione delle somme corrisposte a soggetti esercenti attività d'impresa

Le somme corrisposte a soggetti che esercitano l'attività d'impresa non costituiscono redditi di capitale, bensì redditi d'impresa. Su tali somme l'Impresa non applica l'imposta sostitutiva di cui all'art. 26-ter del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600.

Se le somme sono corrisposte a persone fisiche o enti non commerciali in relazione a contratti stipulati nell'ambito dell'attività commerciale, l'Impresa non applica l'imposta sostitutiva, qualora gli interessati presentino una dichiarazione in merito alla sussistenza di tale requisito.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione, riscatto e switch

22. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

22.1 Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso l'Impresa di assicurazione ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta. Il versamento del premio può essere effettuato per mezzo di addebito su c/c bancario, previa autorizzazione del titolare del conto corrente. Nel caso di pagamento tramite bonifico bancario, la data di versamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato all'Impresa di assicurazione. Il Capitale Investito viene convertito in base al valore unitario delle quote del fondo interno rilevato il terzo giorno lavorativo successivo al pagamento del premio.

Il contratto si ritiene concluso il terzo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa di assicurazione non abbia comunicato per iscritto all'Investitore-Contraente il rifiuto della proposta. Le prestazioni assicurative previste decorrono dal momento in cui il contratto è concluso, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

L'Impresa di assicurazione provvede ad inviare all'Investitore-Contraente entro un termine non superiore a dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote la lettera di conferma dell'investimento. Per il relativo contenuto e ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, sezione C par. 9.

22.2 Modalità di revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare all'Impresa di assicurazione una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di assicurazione cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. L'Impresa di assicurazione 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 sua conclusione. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare all'Impresa di assicurazione una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di assicurazione cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. L'Impresa di assicurazione rimborsa all'Investitore-Contraente il controvalore in euro del Capitale Investito e i caricamenti iniziali. Il controvalore è calcolato utilizzando il valore unitario della quota del secondo giorno lavorativo alla data in cui perviene all'Impresa di assicurazione la richiesta sia in caso di andamento decrescente sia in caso di andamento crescente del valore delle quote. L'Impresa di assicurazione esegue il rimborso entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici da parte dell'Investitore-Contraente.

23. Modalità di rimborso / Riscatto del Capitale Investito

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare all'Impresa di assicurazione richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Per informazioni ci si può rivolgere alla direzione generale dell'Impresa di assicurazione: Indirizzo:, George's Quay Plaza, 1 George's Quay – Dublin D02 FV10 – Irlanda, Numero Verde: 800-029340 Fax: 0039 02 36049170 Indirizzo di posta elettronica: info@axa-mpsfinancial.ie

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 10.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro quindici giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto calcolato secondo le modalità descritte al punto 15 della sezione B.2). Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

24. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra fondi interni (c.d. Switch)

L'Investitore-Contraente, tramite richiesta scritta può chiedere il disinvestimento e il contestuale investimento, anche parziale, delle quote acquisite da un fondo interno in quote di un altro fondo interno in cui il contratto consente di investire. Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote del fondo interno di provenienza attribuite che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detto fondo rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della richiesta di switch, e
- nella conversione, nello stesso giorno di valorizzazione, dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite nel fondo interno di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo fondo interno.

Per i costi da sostenere si rinvia alla Sez. C, par. 19.1.6.

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di effettuare versamenti successivi di premi in fondi interni successivamente alla prima sottoscrizione previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 11.

E) Informazioni aggiuntive

25. Legge applicabile al contratto

Al contratto si applica la legge italiana.

26. Regime linguistico del contratto

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

27. Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti

Il valore della quota, al netto degli oneri a carico del fondo interno, viene calcolato quotidianamente dall'Impresa di assicurazione (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). L'Impresa di assicurazione pubblica giornalmente il valore unitario della quota sul quotidiano "Il Sole24Ore" e sul sito dell'Impresa di assicurazione stessa www.axa-mpsfinancial.ie. L'Impresa è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto. L'Impresa di assicurazione è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di switch;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

L'Impresa di assicurazione comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, la Parte II del presente Prospetto, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento e dei costi effettivi dei fondi interni cui sono collegate le prestazioni del contratto.

L'Impresa di assicurazione è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, l'Impresa di assicurazione 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 di assicurazione consegna all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.axa-mpsfinancial.ie dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei fondi, nonché il regolamento dei fondi interni.

* * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'impresa di assicurazione AXA MPS Financial DAC si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Neil Guinan



Parte II del Prospetto d'Offerta

Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi effettivi dell'investimento

Data di deposito in Consob della Parte II: 24/03/2016 - Data di validità della Parte II: dal 28/03/2016

Dati periodici di rischio-rendimento del OICR oggetto dell'investimento finanziario

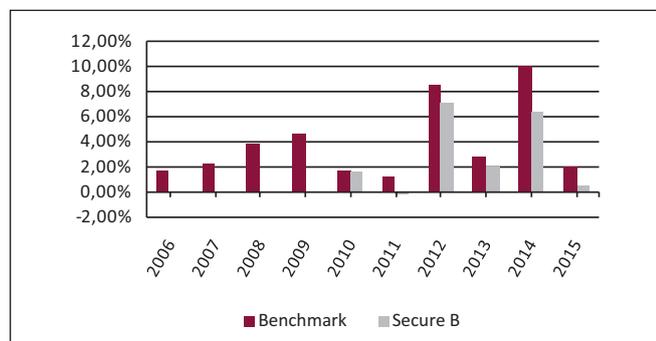
Scheda Fondo - Secure B	
Categoria ANIA:	Obbligazionario Misto
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	medio-alto
Benchmark:	60% JPM EMU ALL MATURITIES, 30% JPM 3 month Euro Cash, 7% MSCI Europe, 3% MSCI USA
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	67.521
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	12.266
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.63%.

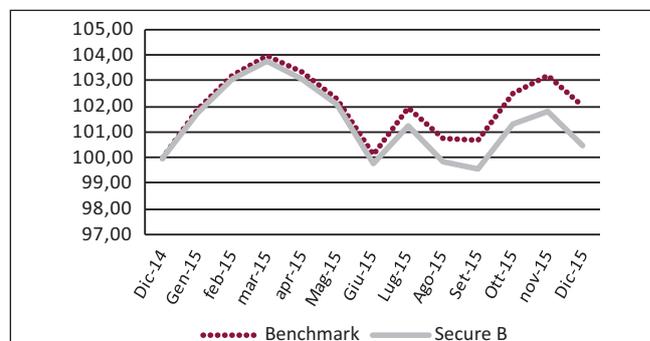
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	2.95%	3.12%
Benchmark	4.84%	4.84%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Secure B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.60%	1.60%	1.60%
	di gestione	1.60%	1.60%	1.60%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.39%	0.42%	0.45%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.00%	0.03%
Spese revisione		0.00%	0.05%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.00%	0.00%
Altri oneri		0.00%	0.01%	0.00%
Totale		2.02%	2.08%	2.09%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

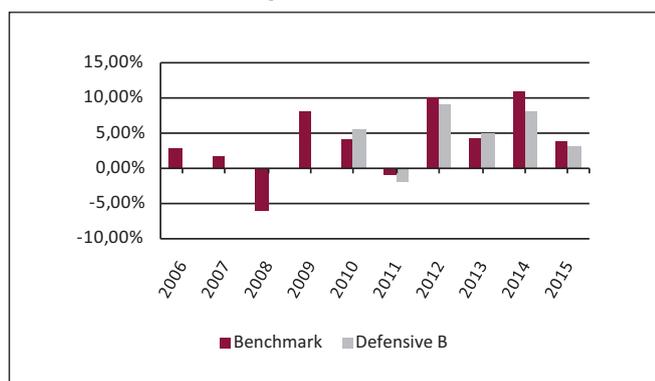
Scheda Fondo - Defensive B	
Categoria ANIA:	Obbligazionario Misto
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	medio - alto
Benchmark:	55% JPM EMU ALL MATURITIES, 15% JPM 3 month Euro Cash, 15% MSCI Europe, 7% MSCI USA, 6% MSCI Pacific, 2% MSCI Emerging
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	87.166
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	14.107
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.70%.

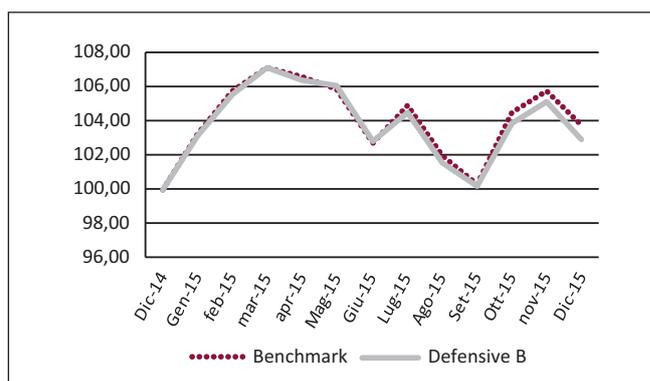
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	5.34%	4.53%
Benchmark	6.29%	5.52%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Defensive B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.70%	1.70%	1.70%
	di gestione	1.70%	1.70%	1.70%
	di performance	0.00%	0.01%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.50%	0.54%	0.56%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.05%	0.03%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.00%	0.00%
Altri oneri		0.00%	0.01%	0.00%
Totale		2.23%	2.30%	2.31%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

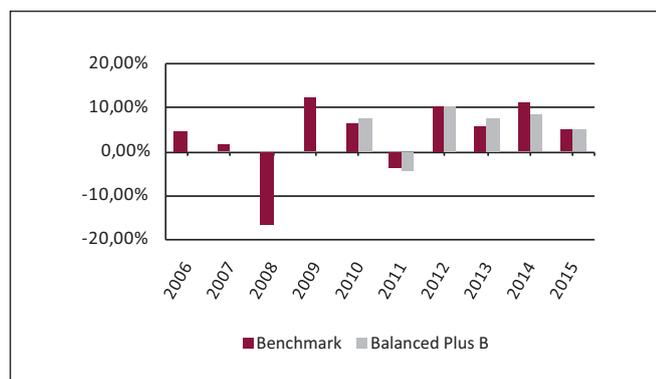
Scheda Fondo - Balanced Plus B	
Categoria ANIA:	Bilanciato Obbligazionario
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	40% JPM EMU ALL MATURITIES, 25% MSCI Europe, 13% MSCI USA, 10% JPM 3 month Euro Cash, 8% MSCI Pacific, 4% MSCI Emerging
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	36.546
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	15.669
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.77%.

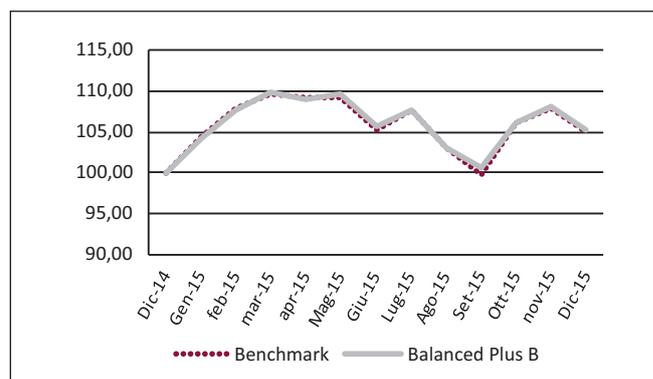
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	7.15%	5.45%
Benchmark	7.38%	5.82%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Balanced Plus B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.85%	1.85%	1.85%
	di gestione	1.85%	1.85%	1.85%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.60%	0.64%	0.65%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.06%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.00%	0.01%
Altri oneri		0.00%	0.01%	0.00%
Totale		2.49%	2.56%	2.56%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

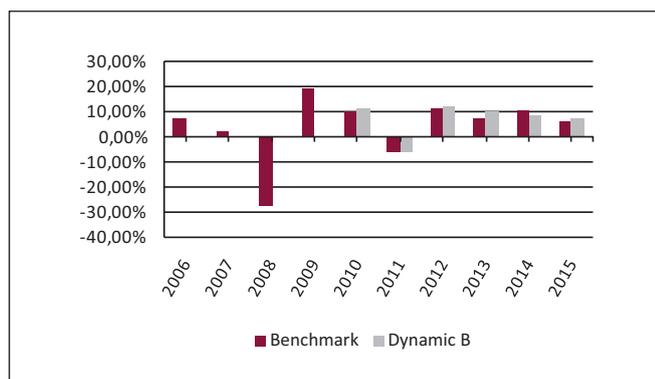
Scheda Fondo - Dynamic B	
Categoria ANIA:	Bilanciato Azionario
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	35% MSCI Europe, 25% JPM EMU ALL MATURITIES, 17% MSCI USA, 10% MSCI Pacific, 8% MSCI Emerging, 5% JPM 3 month Euro Cash
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	20.210
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	17.619
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.85%.

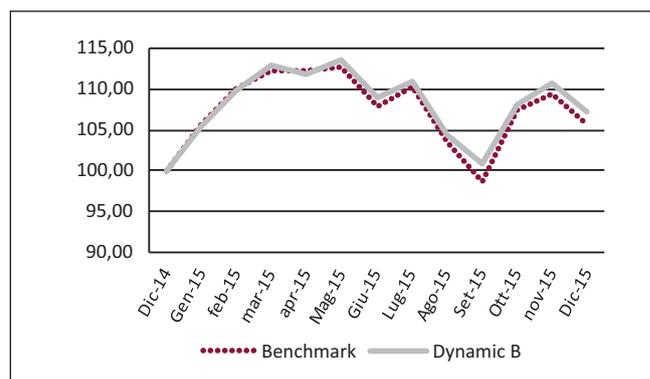
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	8.67%	6.27%
Benchmark	8.03%	5.68%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Dynamic B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.00%	2.00%	2.00%
	di gestione	2.00%	2.00%	2.00%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.70%	0.75%	0.76%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.01%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.04%	0.06%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.01%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.00%	0.01%	0.00%
Totale		2.75%	2.84%	2.83%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

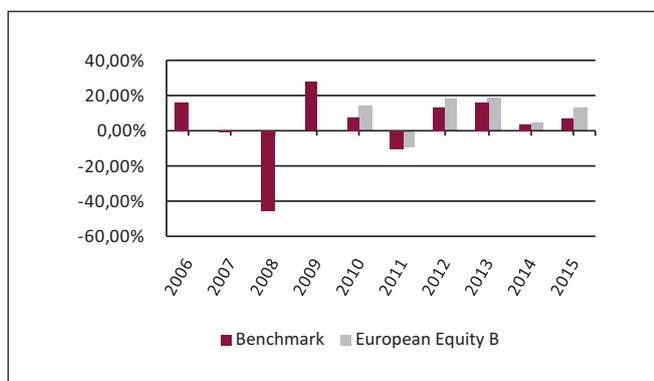
Scheda Fondo - European Equity B	
Categoria ANIA:	Azionario Europa
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% MSCI Europe
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	106.040
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	21.737
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.88%.

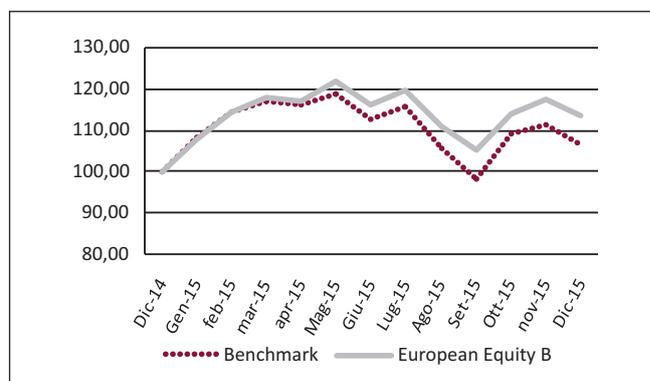
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	12.30%	8.56%
Benchmark	8.87%	5.44%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS European Equity B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.10%	2.10%	2.10%
	di gestione	2.10%	2.10%	2.10%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.95%	1.00%	0.96%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.05%	0.04%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.01%	0.01%	0.01%
Totale		3.09%	3.17%	3.11%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

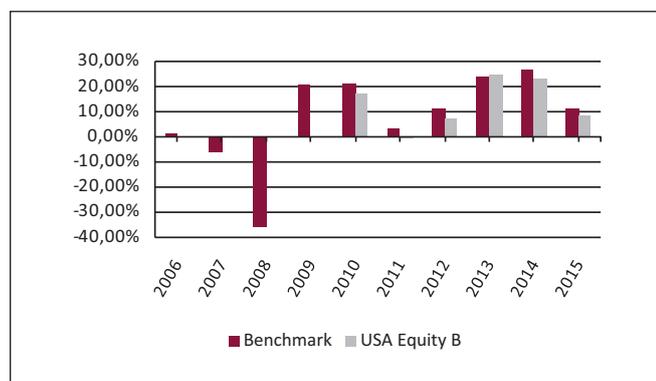
Scheda Fondo - USA Equity B	
Categoria ANIA:	Azionario USA
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% MSCI USA
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	58.874
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	25.320
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.88%.

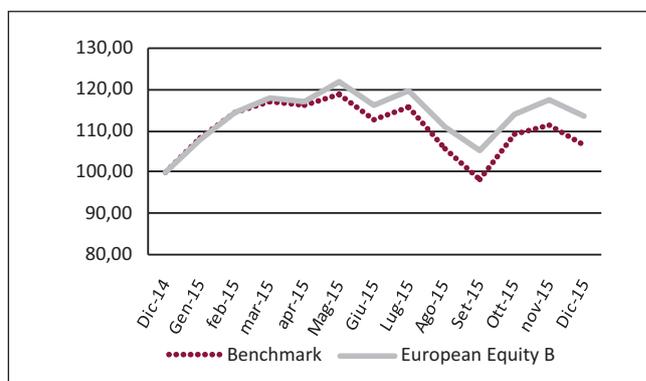
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	18.77%	12.47%
Benchmark	20.48%	14.97%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS USA Equity B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.10%	2.10%	2.10%
	di gestione	2.10%	2.10%	2.10%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.57%	0.72%	0.71%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.01%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.06%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.01%	0.01%	0.01%
Totale		2.70%	2.90%	2.88%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

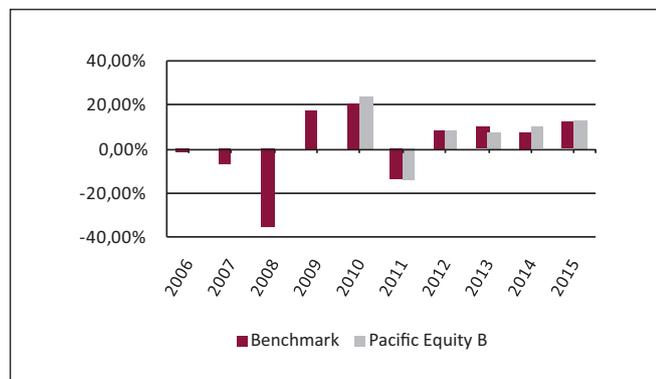
Scheda Fondo - Pacific Equity B	
Categoria ANIA:	Azionario Pacifico
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% MSCI Pacific
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	11.157
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	16.881
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.88%.

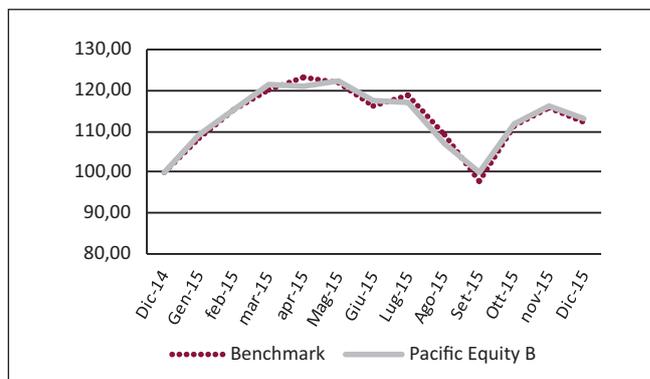
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	10.71%	4.81%
Benchmark	10.17%	4.71%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Pacific Equity B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.10%	2.10%	2.10%
	di gestione	2.10%	2.10%	2.10%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.95%	0.96%	1.06%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.01%
Spese di amministrazione e custodia		0.06%	0.09%	0.07%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.01%	0.02%	0.02%
Altri oneri		0.01%	0.01%	0.00%
Totale		3.13%	3.18%	3.26%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

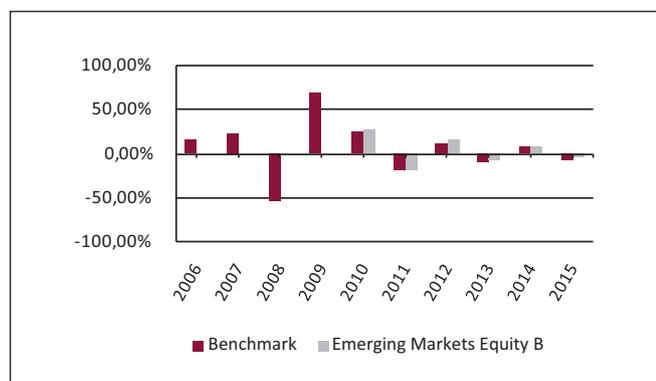
Scheda Fondo - Emerging Markets Equity B	
Categoria ANIA:	Azionario Paesi Emergenti
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% MSCI Emerging
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	23.027
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	15.487
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.88%.

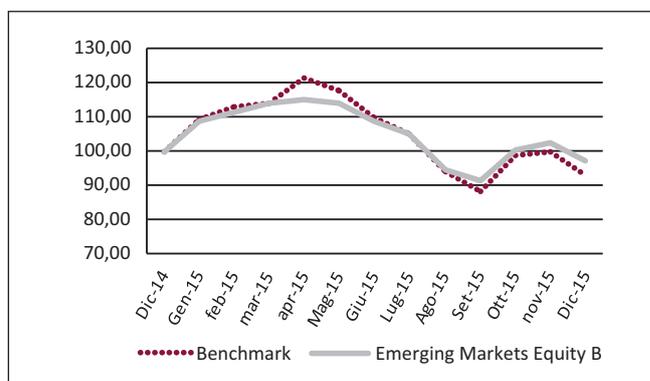
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-0.73%	-1.26%
Benchmark	-2.78%	-3.13%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Emerging Markets Equity B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.10%	2.10%	2.10%
	di gestione	2.10%	2.10%	2.10%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.95%	1.01%	1.04%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.04%	0.07%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.01%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.01%	0.01%	0.00%
Totale		3.10%	3.20%	3.20%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

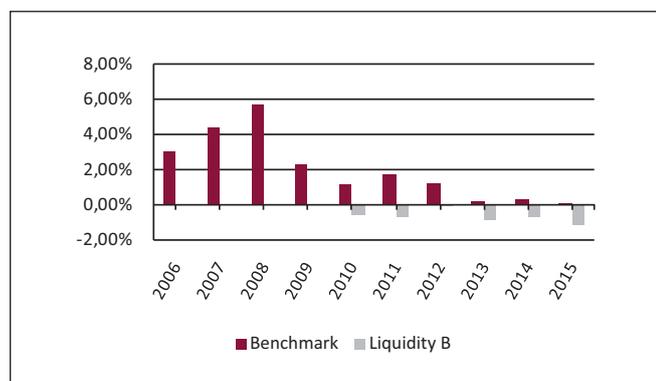
Scheda Fondo - Liquidity B	
Categoria ANIA:	Monetario
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	medio-alto
Benchmark:	100% JPM 3 month Euro Cash
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	13.473
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	9.584
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.28%.

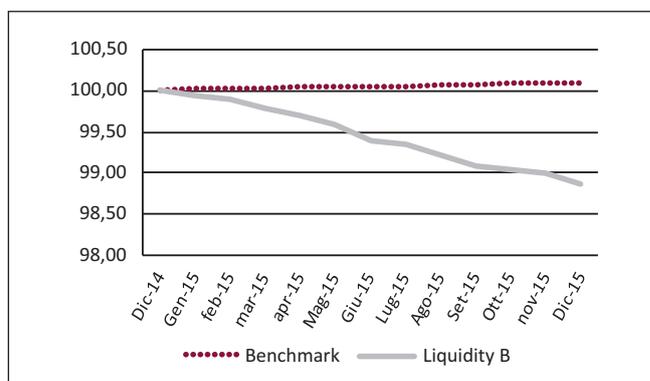
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-0.90%	-0.68%
Benchmark	0.22%	0.71%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Liquidity B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.25%	1.25%	1.25%
	di gestione	1.25%	1.25%	1.25%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.18%	0.19%	0.27%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.05%	0.07%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.01%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.00%	0.00%	0.00%
Totale		1.49%	1.52%	1.58%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

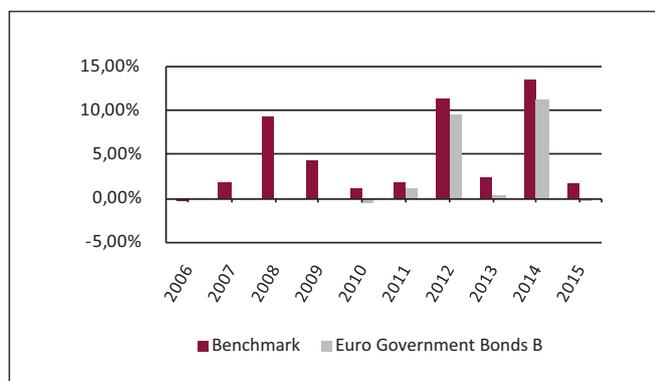
Scheda Fondo - Euro Government Bonds B	
Categoria ANIA:	Obbligazionario Governativo Euro
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% JPM EMU ALL MATURITIES
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	152.460
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	12.602
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.53%.

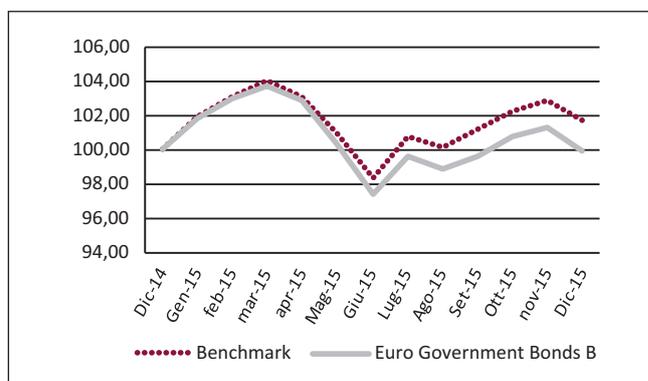
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	3.73%	4.32%
Benchmark	5.72%	6.02%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Euro Government Bonds B		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.50%	1.50%	1.50%
	di gestione	1.50%	1.50%	1.50%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.39%	0.44%	0.49%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.05%	0.05%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.00%	0.01%	0.00%
Totale		1.92%	2.01%	2.04%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

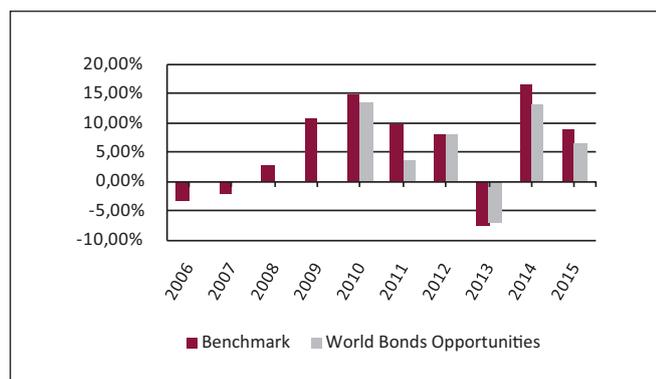
Scheda Fondo - World Bonds Opportunities	
Categoria ANIA:	Obbligazionario Globale
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	35% JPM Global Gov't Bond Index, 35% Barcap Global Aggregate Credit, 20% JPM EMBI + Composite, 5% ML Global High Yield, 5% JPM 3 month Euro Cash.
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	33.615
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	15.260
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.71%.

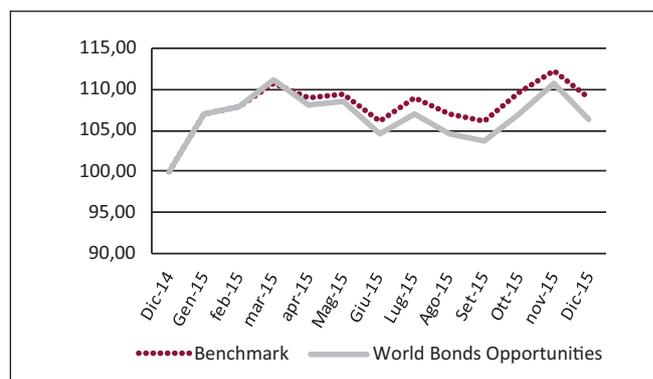
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	3.97%	4.75%
Benchmark	5.56%	6.85%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS World Bonds Opportunities		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	1.80%	1.80%	1.80%
	di gestione	1.80%	1.80%	1.80%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.66%	0.69%	0.67%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.05%	0.04%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.00%	0.01%	0.00%
Altri oneri		0.00%	0.00%	0.00%
Totale		2.50%	2.55%	2.51%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

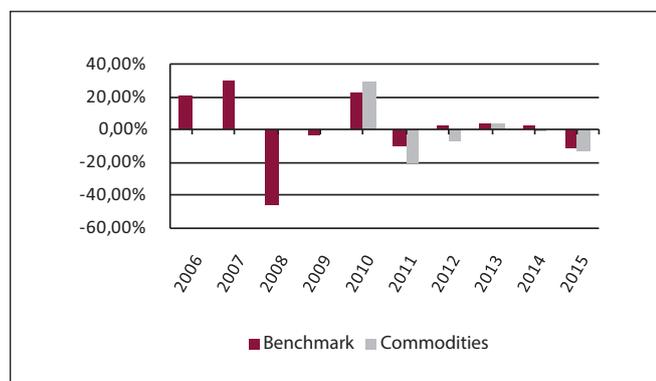
Scheda Fondo - Commodities	
Categoria ANIA:	Azionario Specializzato
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	50% MSCI World Energy, 50% MSCI World Materials
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	5.691
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	10.628
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.96%.

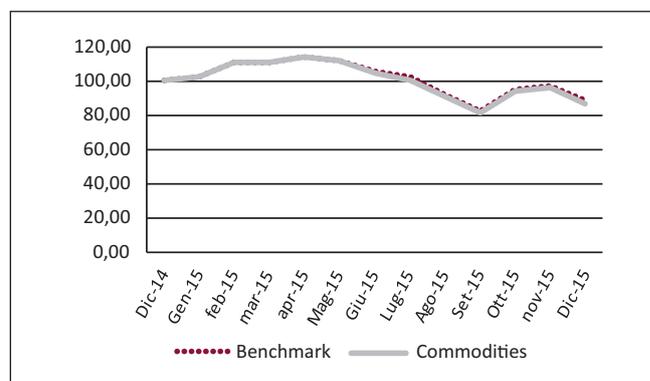
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-3.70%	-7.98%
Benchmark	-2.34%	-2.92%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Commodities		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.30%	2.30%	2.30%
	di gestione	2.30%	2.30%	2.30%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.71%	0.83%	0.80%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.07%	0.09%	0.06%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.02%	0.01%	0.01%
Altri oneri		0.01%	0.00%	0.00%
Totale		3.11%	3.23%	3.18%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

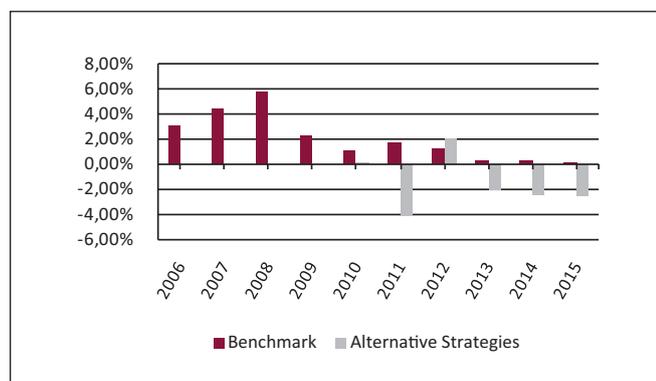
Scheda Fondo - Alternative Strategies	
Categoria ANIA:	Absolute Return
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% JPM 3 month Euro Cash
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	1.814
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	9.230
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.96%.

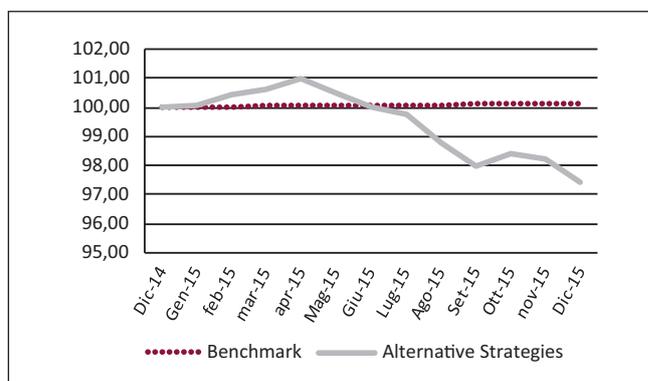
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	-2.33%	-1.81%
Benchmark	0.22%	0.71%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Alternative Strategies		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.30%	2.30%	2.30%
	di gestione	2.30%	2.30%	2.30%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.62%	0.85%	0.94%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.03%	0.01%	0.01%
Spese revisione		0.00%	0.03%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0,06%	0.07%	0.07%
Altri oneri		0.00%	0.00%	0.00%
Totale		3.03%	3.26%	3.34%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

Scheda Fondo - Global Real Estate	
Categoria ANIA:	Azionario Specializzato
Valuta di denominazione:	Euro
Grado di rischio:	alto
Benchmark:	100% FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index
Inizio collocamento:	13/07/2009
Durata del fondo:	Indeterminata
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	6.521
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	24.004
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo.

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta è pari al 65.96%.

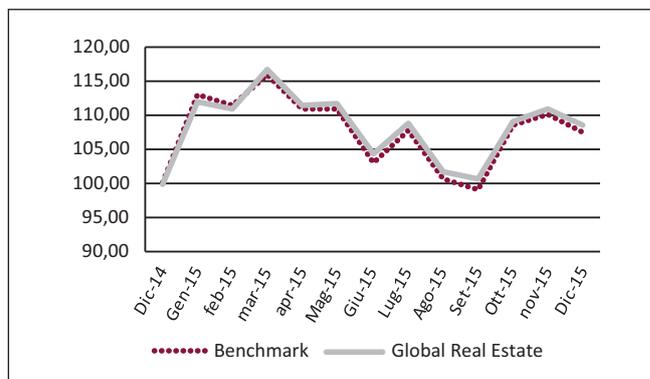
Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Fondo	10.14%	8.27%
Benchmark	9.60%	8.48%

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettive del Fondo Interno

AXA MPS Global Real Estates		2015	2014	2013
Commissioni	Totale	2.30%	2.30%	2.30%
	di gestione	2.30%	2.30%	2.30%
	di performance	0.00%	0.00%	0.00%
TER degli OICR sottostanti		0.84%	0.88%	0.98%
Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di amministrazione e custodia		0.08%	0.09%	0.07%
Spese revisione		0.00%	0.00%	0.00%
Spese legali e giudiziarie		0.00%	0.00%	0.00%
Spese di pubblicazione		0.02%	0.02%	0.02%
Altri oneri		0.01%	0.00%	0.00%
Totale		3.24%	3.29%	3.37%

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

Scheda - Combinazione Libera A

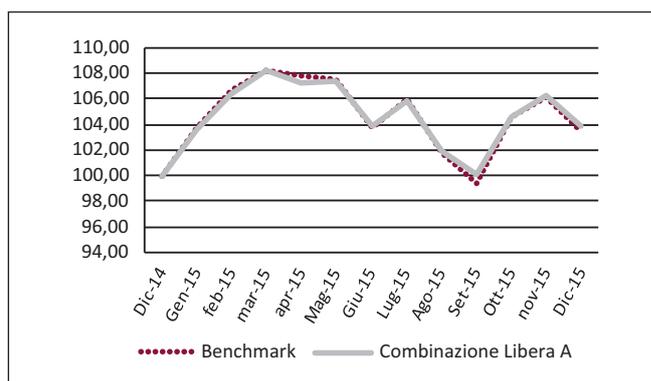
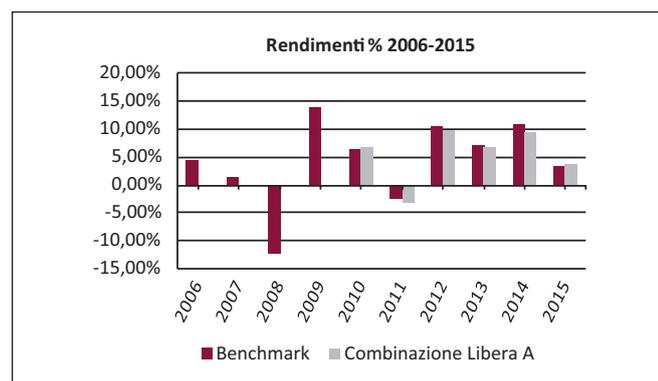
La Combinazione Libera risulta composta dai seguenti fondi interni di cui al presente Allegato, secondo le percentuali d'investimento specificate:

	Fondo Interno	Codice	% di investimento
Composizione fondo:	European Equity B	AF07	20,50%
	USA Equity B	AF08	11,50%
	Emerging Markets Equity B	AF10	4,50%
	Pacific Equity B	AF09	3,50%
	Euro Government Bonds B	AF12	47,50%
	Liquidity B	AF11	12,50%
Categoria ANIA:	European Equity B - Azionario Europa		
	USA Equity B - Azionario USA		
	Emerging Markets Equity B - Azionario Paesi Emergenti		
	Pacific Equity B - Azionario Pacifico		
	Euro Government Bonds B - Obbligazionario Governativo Euro		
	Liquidity B - Monetario		
Valuta di denominazione:	Euro		
Grado di rischio:	medio - alto		
Benchmark:	12.5% JPM 3 month Euro Cash, 47.5% JPM EMU ALL MATURITIES, 20.5% MSCI Europe, 11.5% MSCI USA, 3.5% MSCI Pacific, 4.5% MSCI Emerging		
Inizio collocamento:	13/07/2009		
Durata dei fondi:	indeterminata		
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	n.d.		
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	n.d.		
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore dei fondi.		
* La percentuale di investimento si riferisce al Premio Versato.			

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta e basata sull'ipotesi di allocazione indicata è pari al 65.64%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Combinazione Libera A	6.78%	5.42%
Benchmark	6.00%	5.20%



TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO INTERNO

La presente Combinazione Libera è un'allocazione esemplificativa in fondi volta ad illustrare le caratteristiche di un ipotetico portafoglio di investimenti. Si riporta pertanto una misura media del TER totale relativo all'ultimo anno solare, basato sull'ipotesi di allocazione indicata; tale valore è pari al 2.29%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Annotazioni:

- I dati di rendimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contraente.
- La performance del benchmark aggregato della combinazione libera non riflette gli oneri gravanti sui fondi.

Scheda - Combinazione Libera B

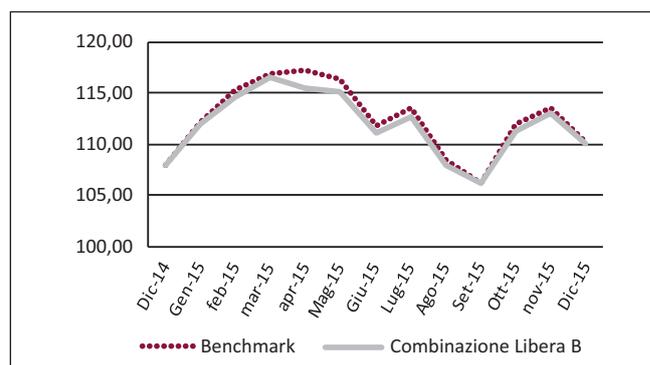
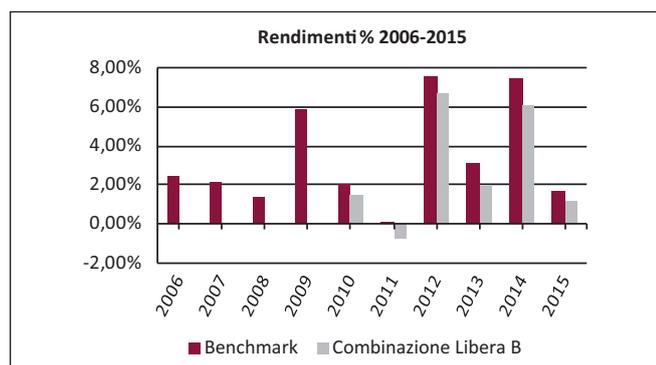
La Combinazione Libera risulta composta dai seguenti fondi interni di cui al presente Allegato, secondo le percentuali d'investimento specificate:

	Fondo Interno	Codice	% di investimento *
Composizione fondo:	European Equity B	AF07	10,00%
	USA Equity B	AF08	5,50%
	Emerging Markets Equity B	AF10	3,00%
	Pacific Equity B	AF09	1,50%
	Euro Government Bonds B	AF12	50,00%
	Liquidity B	AF11	30,00%
Categoria ANIA:	European Equity B - Azionario Europa		
	USA Equity B - Azionario USA		
	Emerging Markets Equity B - Azionario Paesi Emergenti		
	Pacific Equity B - Azionario Pacifico		
	Euro Government Bonds B - Obbligazionario Governativo Euro		
	Liquidity B - Monetario		
Valuta di denominazione:	Euro		
Grado di rischio:	alto		
Benchmark:	30% JPM 3 month Euro Cash, 50% JPM EMU ALL MATURITIES, 10% MSCI Europe, 5.5% MSCI USA, 1.5% MSCI Pacific, 3.0% MSCI Emerging		
Inizio collocamento:	13/07/2009		
Durata dei fondi:	indeterminata		
Patrimonio netto al 31.12.2015 (mln di €):	n.d.		
Valore della quota al 31.12.2015 (€):	n.d.		
Gestore:	L'Impresa di assicurazione è il gestore dei fondi.		
* La percentuale di investimento si riferisce al Premio Versato.			

La quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai collocatori media stimata secondo gli accordi di distribuzione al momento di redazione del presente Prospetto d'Offerta e basata sull'ipotesi di allocazione indicata è pari al 65.53%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

Rendimenti:

Rendimento medio annuo composto	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Combinazione Libera B	4.06%	3.64%
Benchmark	4.35%	4.23%



TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEL FONDO INTERNO

La presente Combinazione Libera è un'allocazione esemplificativa in fondi volta ad illustrare le caratteristiche di un ipotetico portafoglio di investimenti. Si riporta pertanto una misura media del TER totale relativo all'ultimo anno solare, basato sull'ipotesi di allocazione indicata; tale valore è pari al 2.00%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

ALTRE INFORMAZIONI

Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

NOTA BENE: I rendimenti passati **non sono indicativi** di quelli futuri.

Annotazioni:

- I dati di rendimento non includono gli eventuali costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contraente.
- La performance del benchmark aggregato della combinazione libera non riflette gli oneri gravanti sui fondi.

Note relative alla sezione “Rendimenti” per le schede fondi:

- I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione, a carico dell'investitore-contraente.
- La performance del fondo riflette oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel benchmark.
- Il fondo interno *Alternative Strategies* è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo scostamento dal benchmark. Il fondo investe in maniera significativa in OICR che applicano strategie di investimento innovative, con obiettivi di absolute return e di decorrelazione rispetto ai fondi azionari.

Note relative alla sezione “Total Expense Ratio (TER): per le schede fondi”

- Le Combinazioni Libere A e B rappresentano delle combinazioni modello di fondi interni a fini esclusivamente esemplificativi.
- Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.
- I fondi investono almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Ove non sia stato possibile reperire il TER di uno o più OICR sottostanti, è stato utilizzato, in alternativa, il maggiore tra la commissione di gestione e il TER dell'anno precedente.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo.
- La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'investitore-contraente, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso di cui alla Parte I, Sez. C, par. 14.1.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Parte III del Prospetto d'Offerta

Altre informazioni

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 24/03/2016

Data di validità della Parte III: dal 28/03/2016

A) Informazioni generali

1. L'Impresa di assicurazione

AXA MPS Financial DAC ("Impresa di Assicurazione"), appartenente al Gruppo Assicurativo AXA Italia. La durata dell'Impresa di assicurazione è illimitata e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

L'Impresa di Assicurazione è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con provvedimento n. C33602 emesso dalla Central Bank of Ireland (l'Autorità di vigilanza irlandese) in data 14/05/1999. L'Impresa di Assicurazione è iscritta in Irlanda presso il Companies Registration Office (registered nr. 293822). L'Impresa di assicurazione opera in Italia esclusivamente in regime di libera prestazione di servizi ai sensi dell'art. 24 del D. Lgs. 07/09/2005, n. 209 ed è soggetta al controllo della Central Bank of Ireland.

L'attività esercitata dall'Impresa di Assicurazione è la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti finanziario-assicurativi collegati a fondi interni d'investimento, quote di OICR e portafogli finanziari strutturati. Il Gruppo AXA opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 50 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 102 milioni di clienti in tutto il Mondo con una raccolta, al 31 dicembre 2014, di 91,2 miliardi di euro. Nel 2014 la raccolta premi lorda dell'Impresa di Assicurazione ha raggiunto 3.39 miliardi di euro, interamente collocati in Italia, mentre le masse gestite e amministrare ammontavano a fine anno a 9,12 miliardi di euro.

Il capitale sociale dell'Impresa di Assicurazione è di euro 635.000,00 sottoscritto e interamente versato, detenuto per il 100% da AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. Il controllo sull'Impresa di Assicurazione è indirettamente esercitato da AXA S.A. che detiene il 100% di AXA Mediterranean Holding S.A., che a sua volta detiene il 50% di AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. Altre informazioni relative alle attività esercitate dall'Impresa di Assicurazione, al Gruppo di appartenenza, al capitale sociale, ai soggetti che direttamente o indirettamente controllano l'Impresa di Assicurazione, all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive dell'Impresa di assicurazione e agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito internet dell'Impresa di assicurazione www.axa-mpsfinancial.ie.

2. Fondi interni

Il Fondo Interno **Secure B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Defensive B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Balanced Plus B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Dynamic B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **European Equity B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **USA Equity B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Pacific Equity B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Emerging Markets Equity B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Liquidity B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Euro Government Bonds B** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **World Bonds Opportunities** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Alternative Strategies** è stato istituito in data 13/07/2009.
 Il Fondo Interno **Commodities** è stato istituito in data 13/07/2009.

Il Fondo Interno **Global Real Estate** è stato istituito in data 13/07/2009.
 I fondi interni che costituiscono la **Combinazione Libera A** sono stati istituiti in data 13/07/2009.
 I fondi interni che costituiscono la **Combinazione Libera B** sono stati istituiti in data 13/07/2009.

Caratteristiche specifiche dei benchmark

Benchmark	Caratteristiche
MSCI Europe	MSCI Europe è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) 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. È un indice a capitalizzazione basato solo sui prezzi delle azioni e viene ribilanciato semestralmente. Inoltre tale indice è di tipo total return, poiché ipotizza il reinvestimento dei dividendi al netto della tassazione non recuperabile. L'indice di riferimento viene convertito in Euro (codice del tasso di cambio utilizzato in Datastream: USEURSP). Ticker Bloomberg: MXEU Index.
MSCI USA	L'indice MSCI United States Index prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende del mercato azionario statunitense ed è composto dai titoli selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Ticker Bloomberg: MXUS Index.
MSCI Pacific	L'indice prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende dei principali mercati azionari sviluppati dell'Area Pacifica (Australia, Nuova Zelanda, Australia, Malaysia, Hong Kong, Singapore) ed è composto dai titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato e alla liquidità. Codice Bloomberg: MXPC Index.
MSCI Emerging	Questo indice raggruppa circa 700 titoli rappresentativi delle imprese dei Paesi Emergenti. Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel fondo interno che lo prende a riferimento. L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari da Morgan Stanley e convertito in euro. Codice Bloomberg: MXEF Index.
MSCI World Energy	MSCI World energy index è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) che pesa le performance di vari titoli azionari energetici quotati sui mercati internazionali. Codice Bloomberg: MXW00EG.
MSCI World Materials	The MSCI World Materials index è un indice elaborato da Morgan Stanley Capital International (MSCI) che pesa le performance di vari titoli azionari legati alle materie prime quotati sui mercati internazionali. Codice Bloomberg: MXW00ML.
JPM 3 month Euro Cash	L'indice JPMorgan 3 Month Euro Cash è un indice indipendente pubblicato da JP Morgan e rappresentativo delle performance degli euro-depositi con scadenza pari a 3 mesi denominati in euro. La valuta di denominazione è l'euro. L'indice prevede il reinvestimento delle cedole e viene ribilanciato con periodicità giornaliera. La serie storica è disponibile dal gennaio 1997 e l'indice è disponibile con frequenza giornaliera sui principali information provider, Bloomberg (index ticker JPCAEU3M), Reuter, Datastream.
JPM EMU ALL MATURITIES	L'indice JPMorgan GBI EMU rappresenta uno dei principali benchmark di riferimento per il mercato delle obbligazioni statali dell'Unione Monetaria Europea, uno tra i più grandi mercati d'investimento del mondo. L'indice è disponibile su Reuters alla pagina JPEMU01 e su Bloomberg alla pagina JNEULOC Index.
JPM Global Government Bond Index	L'indice misura il rendimento complessivo dei titoli di Stato nei principali mercati internazionali di seguito elencati: Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Giappone, Italia, Olanda, Regno Unito, Spagna, Svezia e USA. All'interno dell'indice il peso dei singoli mercati è proporzionato al peso del relativo valore di mercato e i titol

li inseriti nell'indice devono avere vita residua non inferiore ai 12 mesi. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sugli Information System Providers Bloomberg (ticker JPMGGLBL) e Thomson Financial (ticker JPMGIU\$, data-type RI).

JPM EMBI + Composite	L'indice Emerging Markets Bond Index Plus (EMBI+), tipo total return, è elaborato quotidianamente dalla Impresa di assicurazione J.P. Morgan & Co. Inc. e rappresenta l'andamento dei titoli obbligazionari di Paesi in via di Sviluppo denominati in dollari US (brady bonds, traded loans, eurobonds e titoli di debito domestici).
Barcap Global Aggregate Credit	The Barclays Capital Global Aggregate Index registra le performance pesate di strumenti obbligazionari che abbiano un rating almeno "investment grade" (minimo BBB) a livello internazionale. Codice Bloomberg: LGDRTRUU.
ML Global High Yield	L'indice rappresenta la performance dei titoli obbligazionari appartenenti alla categoria 'sub-investment grade' emessi da Impresa di assicurazione residenti in paesi aventi, per le emissioni di lungo periodo in valuta, un rating all'interno della categoria 'investment grade'.
FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index	L'indice FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate è stato strutturato con lo scopo di fornire una misura delle performance dei titoli real estate quotati sui mercati globali. L'indice ha incluso anche i mercati dei Paesi Emergenti e quindi può essere scomposto tra Paesi in via di Sviluppo. Codice Bloomberg: ENGL.

3. Le classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall'Impresa di assicurazione.

4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto della garanzia

L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

5. I soggetti distributori

Si rinvia all'Allegato Distributori della presente Parte III del Prospetto d'offerta per l'indicazione dei soggetti che distribuiscono il presente contratto.

6. Gli intermediari negoziatori

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, l'Impresa di assicurazione non si avvale di intermediari negoziatori.

7. La società di revisione

La revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio dell'Impresa di assicurazione sono effettuati dalla società di revisione Mazars con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublin D02 A339. L'incarico a tale società di revisione è stato conferito inizialmente in data 05/12/2007 e viene rinnovato annualmente con delibera del Consiglio di Amministrazione come previsto dalla Sezione 160 dell'Irish Companies Act 1963.

B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

Si illustrano di seguito le tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio dei fondi interni in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento.

Fondo Secure B

L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

Fondo Defensive B

L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

Fondo Balanced Plus B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Dynamic B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Europe Equity B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo USA Equity B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Pacific Equity B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Emerging Markets Equity B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Liquidity B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Euro Government Bonds B	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo World Bonds Opportunities	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

Fondo Commodities	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Alternative Strategies	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.
Fondo Global Real Estate	L'Impresa di assicurazione supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio-rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. In particolare, l'Impresa svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento.

8. Esempificazioni di rendimento del Capitale Investito

Il prodotto non prevede fondi garantiti, immunizzati o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.

C) Procedure di sottoscrizione, rimborso/riscatto e switch

9. Sottoscrizione

Il contratto viene sottoscritto tramite compilazione in ogni sua parte dell'apposito modulo di proposta, raccolto presso gli intermediari, compilato in ogni sua parte dall'Investitore-Contraente e trasmesso all'Impresa di assicurazione.

Il contratto si ritiene concluso il terzo giorno lavorativo successivo alla data di pagamento del premio sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa di assicurazione non abbia comunicato per iscritto all'Investitore-Contraente il rifiuto della proposta.

All'Investitore-Contraente verranno assegnate un numero di quote dei fondi interni secondo le scelte effettuate dall'Investitore-Contraente stesso, dove tale numero è pari al Premio Versato, al netto dei costi, diviso il valore unitario delle suddette quote. L'Investitore-Contraente ha la possibilità di investire in nuovi fondi o comparti istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte dell'Impresa di assicurazione tratta dal Prospetto aggiornato.

Successivamente all'emissione del contratto, l'Impresa di assicurazione si impegna a comunicare all'Investitore-Contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di dieci giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, le seguenti informazioni:

- l'ammontare del premio di perfezionamento lordo versato e di quello investito;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero delle "quote assicurate" attribuite;
- il valore unitario e il valore complessivo delle quote attribuite e la data di valorizzazione delle quote attribuite relativa alla data di versamento del premio.

In caso di riscatto, l'Impresa di assicurazione si impegna a comunicare all'Investitore-Contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di quindici giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto, le seguenti informazioni:

- l'ammontare del valore di riscatto (al lordo e al netto dell'imposizione fiscale);
- le coordinate bancarie di accredito del valore di riscatto;
- il numero, il valore unitario e il valore complessivo delle quote residue attribuite al contratto (in caso di riscatto parziale).

10. Riscatto

Su esplicita richiesta dell'Investitore-Contraente, il contratto può essere riscattato in qualsiasi istante purché l'Assicurato sia in vita.

Il capitale maturato in caso di rimborso prima della scadenza (c.d. riscatto) è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite dal contratto alla data di ricevimento della richiesta di rimborso e il valore unitario della quota rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso, purché corredata dalla documentazione prevista.

Sul capitale maturato, in caso di riscatto prima del quarto anniversario di polizza, gravano i costi di cui alla parte I, Sez. C, par.19.1.5.

L'Investitore-Contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, nella misura minima di 1.000,00 euro, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata, in ogni caso il controvalore residuo delle quote di ciascun fondo interno prescelto non potrà essere inferiore a 360,00 euro e il controvalore residuo della polizza non potrà essere inferiore a 3.600,00 euro. È comunque possibile disinvestire interamente le quote presenti in un Fondo Interno, ma non è consentito mantenere un valore residuo inferiore a € 360. Si precisa che l'Investitore-Contraente che abbia scelto più fondi interni dovrà indicare i fondi oggetto di disinvestimento, precisando l'importo richiesto per ogni fondo.

Eventuali crediti d'imposta maturati da ciascun fondo andranno a beneficio degli Investitori-Contraenti.

La richiesta deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (esemplare del contratto in possesso dell'Investitore-Contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto. L'Impresa di assicurazione si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. L'Impresa di assicurazione esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

11. Operazioni di passaggio tra fondi (c.d. switch)

L'Investitore-Contraente, tramite richiesta scritta può chiedere il disinvestimento e il contestuale investimento, anche parziale, delle quote acquisite da un fondo interno in quote di un altro fondo interno in cui il contratto consente di investire. Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle quote del fondo interno di provenienza attribuite che si intendono trasferire in base al valore unitario della quota di detto fondo rilevato il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione della richiesta di switch, e
- nella conversione, nello stesso giorno di valorizzazione, dell'importo di cui al punto precedente in quote acquisite nel fondo interno di destinazione, in base al valore unitario della quota di quest'ultimo fondo interno.

Per i costi di *switch* si rimanda alla Parte I, sezione C) par. 19.1.6.

In caso di *switch*, l'Impresa di assicurazione si impegna a comunicare all'Investitore-Contraente, mediante apposita lettera di conferma inviata entro il termine di quindici giorni lavorativi dalla data di trasferimento delle quote tra fondi, le seguenti informazioni:

- il numero, il valore unitario e il valore complessivo delle quote trasferite per ciascun fondo di provenienza;
- il numero, il valore unitario e il valore complessivo delle quote attribuite per ciascun fondo di destinazione.

D) Regime fiscale

12. Il regime fiscale e le norme a favore dell'investitore-contraente

Le seguenti informazioni sintetizzano alcuni aspetti del regime fiscale applicabile al Contratto, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto d'offerta, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali del Contratto. Gli investitori-contraenti sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime

fiscale proprio del Contratto. Sono a carico dell'investitore-contraente le imposte e tasse presenti e future per legge applicabili come conseguenza dell'investimento e non è prevista la corresponsione all'investitore-contraente di alcuna somma aggiuntiva volta a compensare eventuali riduzioni dei pagamenti relativi al Contratto.

Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente la copertura assicurativa avente ad oggetto il rischio di morte e per un importo complessivamente non superiore a euro 530 a decorrere dal 2014, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura del 19%, alle condizioni e nei limiti previsti dalla legge.

Si precisa che non tutto il premio corrisposto è detraibile, ma solo la parte di premio corrispondente alla copertura assicurativa in caso di decesso.

Se l'assicurato è diverso dall'Investitore-Contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'Investitore-Contraente. Ai fini dell'applicazione della detrazione d'imposta, laddove il Contratto preveda la copertura di più rischi aventi un regime fiscale differenziato, nel Contratto viene evidenziato l'importo del Premio afferente a ciascun rischio.

Se l'Assicurato è diverso dall'Investitore-Contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato risulti fiscalmente a carico dell'Investitore-Contraente.

Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dall'Impresa di assicurazione in dipendenza dell'assicurazione sulla vita qui descritta, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Le somme liquidate a scadenza o in caso di riscatto sono soggette ad imposta sostitutiva nella misura stabilita dall'art. 2 del Decreto Legge 13 agosto 2011 e successive modificazioni, sulla parte corrispondente alla differenza tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Se i proventi sono corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa, l'Impresa di assicurazione non applica l'imposta sostitutiva. Per i proventi corrisposti a persone fisiche o a enti non commerciali, relativi a contratti di assicurazione stipulati nell'ambito dell'attività commerciale, l'Impresa di assicurazione non applica la predetta imposta sostitutiva qualora gli interessati presentino alla stessa una dichiarazione relativa alla sussistenza di tale requisito.

In caso di decesso dell'Assicurato

Le somme corrisposte dall'Impresa di Assicurazione in caso di decesso dell'Assicurato non sono soggette a tassazione IRPEF in capo al percettore e sono esenti dall'imposta sulle successioni. Si segnala altresì che, per effetto della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (c.d. "Legge di Stabilità"), i capitali percepiti – a decorrere dal 1 gennaio 2015 – in caso di morte in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita, a copertura del rischio demografico, sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche.

In caso di Riscatto

In caso di permanenza in vita dell'Assicurato alla scadenza di Contratto, di Riscatto totale o di Riscatto parziale Le somme corrisposte dall'Impresa di Assicurazione in caso di permanenza in vita dell'Assicurato alla scadenza del Contratto o di Riscatto totale sono soggette ad un'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura prevista di volta in volta dalla legge. Tale imposta, al momento della redazione del presente documento, è pari al 26% sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto di eventuali riscatti parziali), con l'eccezione dei proventi riferibili ai titoli di stato italiani ed equiparati (Paesi facenti parte della white list), per i quali l'imposta è pari al 12,5%.

In caso di Riscatto parziale, ai fini del computo del reddito di capitale da assoggettare alla predetta imposta sostitutiva, l'ammontare dei Premi va rettificato in funzione del rapporto tra il capitale erogato ed il valore economico della polizza alla data del Riscatto parziale.

In caso di Recesso

Le somme corrisposte in caso di Recesso sono soggette all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura e con gli stessi criteri indicati per il Riscatto totale del Contratto.

AXA MPS MOSAICO PAC

Allegato alla Parte III del Prospetto d'Offerta

Il presente Allegato alla Parte III è stato depositato in CONSOB il 24/03/2016 ed è valido a partire dal 28/03/2016.

A) Informazioni generali

I soggetti distributori

Il presente contratto è distribuito da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3 - 53100, Siena, Italia.

Contratto di assicurazione sulla Vita di tipo Unit Linked AXA MPS MOSAICO PAC

Condizioni di assicurazione

Sezione 2

Regolamento dei fondi interni

Il Regolamento dei Fondi Interni, che è stato predisposto separatamente dalle Condizioni di Assicurazione, deve essere consegnato su richiesta dell'Investitore-Contraente.

Art. 23 - Costituzione e denominazione dei Fondi interni

L'Impresa di assicurazione ha costituito i seguenti Fondi interni suddivisi in quote e denominati:

Denominazione del Fondo	Codice
Secure B	AF01
Defensive B	AF02
Balanced Plus B	AF03
Dynamic B	AF04
European Equity B	AF07
USA Equity B	AF08
Pacific Equity B	AF09
Emerging Markets Equity B	AF10
Liquidity B	AF11
Euro Government Bonds B	AF12
World Bonds Opportunities	AF13
Alternative Strategies	AF14
Commodities	AF15
Global Real Estate	AF16

Ciascun Fondo interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'Impresa di assicurazione. Nel Fondo Interno confluiranno i Premi Periodici e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto degli oneri, costi e spese, corrisposti dall'Investitore-Contraente.

Art. 24 - Obiettivo dei Fondi interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei Fondi interni richiamati all'Art. 23, a seconda del profilo di rischio proprio di ciascuno di essi è quello di realizzare l'incremento delle somme versate da ciascun Investitore-Contraente.

L'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento minimo, di conservazione del capitale o di rimborso del Premio Versato, pertanto vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga un ammontare inferiore al Premio Versato, per effetto dei rischi finanziari connessi al presente Contratto. L'Investitore-Contraente assume il rischio dell'andamento negativo del valore delle Quote. I rischi finanziari connessi alla sottoscrizione del presente Contratto sono riconducibili alle possibili variazioni del valore delle Quote del Fondo Interno, le quali a loro volta dipendono dall'andamento delle attività sottostanti al Contratto, di cui le Quote sono rappresentative. L'entità della prestazione può essere, quindi, inferiore ai Premi versati.

Art. 25 - Partecipanti al Fondo interno

Possono partecipare a ciascun dei suddetti Fondi interni i contraenti (persone fisiche e giuridiche) che sottoscrivono un contratto assicurativo denominato AXA MPS MOSAICO PAC espresso in quote.

Art. 26 - Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il Premio Periodico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in Quote dei Fondo Interni, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal Contratto. Il Premio pagato dall'Investitore-Contraente, e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, saranno impiegati per acquistare Quote di uno o più Fondi Interni, fino ad un massimo di quattordici, selezionati dall'Investitore-Contraente. Il numero di Quote assegnate al Contratto si ottiene dividendo il Premio pagato, al netto dei costi indicati all'Art. 9 (Premio Investito) delle Condizioni di Assicurazione, per il Valore Unitario della Quota relativo al Fondo Interno o ai Fondi Interni prescelti.

Art. 27 - Gestori dei Fondi Interni e criteri di investimento dei Fondi Interni

La gestione dei Fondi e l'attuazione delle politiche di investimento competono all'Impresa di assicurazione che vi provvede nell'interesse dei partecipanti. L'Impresa di assicurazione, nell'ottica di una più efficiente gestione dei Fondi, ha facoltà di conferire ad intermediari abilitati a prestare il servizio di gestione di patrimoni deleghe gestionali che non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità dell'Impresa di assicurazione la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati. Ciascun Fondo interno potrà investire le somme versate dagli Investitori-Contraenti in:

- 1) Strumenti finanziari, emessi o garantiti da Stati appartenenti alla zona A, ai sensi della direttiva 89/647/CEE, da enti locali o da enti pubblici di stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, ovvero da soggetti residenti nei predetti Stati membri, che abbiano un rating minimo pari ad A (S&P) o equivalente (A2 Moodys) e che facciano riferimento alle seguenti tipologie:
 - a) titoli di Stato;
 - b) titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili, che prevedano a scadenza almeno il rimborso nominale;
 - c) titoli azionari;
 - d) strumenti finanziari derivati collegati a strumenti finanziari idonei, finalizzata alla buona gestione del fondo. Resta in ogni caso inteso che l'investimento in strumenti finanziari derivati potrà avvenire nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dalla normativa vigente, purché detto investimento non alteri i profili di rischio e le caratteristiche del fondo;
 - e) titoli strutturati e altri ibridi che prevedano a scadenza almeno il rimborso del valore nominale nel rispetto dei limiti e della normativa vigente.
- 2) fondi di investimento mobiliari, diversi dai fondi riservati e dai fondi speculativi, con le seguenti caratteristiche:
 - a) OICR armonizzati, ai sensi della direttiva 85/611/CEE, come successivamente modificata;
 - b) OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE emessi nel rispetto del d.lgs. n. 58 del 24/02/1998 e delle relative disposizioni di attuazione emanate dalle competenti autorità e commercializzati nel territorio nazionale secondo la normativa vigente;
 - c) OICR esteri, non armonizzati ai sensi della direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale;
 - d) Fondi chiusi mobiliari, situati nella zona A nei limiti previsti dalla normativa vigente.
- 3) strumenti monetari, emessi o garantiti da soggetti residenti in Stati della zona A o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti Stati, che facciano riferimento alle seguenti tipologie ed abbiano una scadenza non superiore a sei mesi:
 - a) depositi bancari in conto corrente;
 - b) certificati di deposito e altri strumenti del mercato monetario;
 - c) operazioni di pronti contro termine, con l'obbligo di riacquisto e di deposito di titoli presso una banca.
- 4) crediti, verso l'erario per crediti di imposta maturati.

Ciascun Fondo interno investirà le somme versate dai Contraenti prevalentemente in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) di cui al precedente punto 2.

Nelle tipologie sopra elencate rientra anche l'eventuale possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo AXA o in altri strumenti finanziari emessi dall'Impresa di assicurazione del Gruppo AXA.

Nella scelta delle attività in cui i Fondi interni possono investire, l'Impresa di assicurazione osserverà le limitazioni normative e regolamentari in materia vigenti in Italia.

Ciascun fondo investe in tipologie di attivi diversificati come sotto identificate e nei limiti della Categoria Ania di Appartenenza.

- Tipologia di investimento “monetario”:
 - investimento prevalente in strumenti monetari di cui al punto 3) o in strumenti finanziari di cui al punto 2), che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti monetari di cui al punto 3).
- Tipologia di investimento “obbligazionario”:
 - investimento prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-a),1-b),1-e) o in strumenti finanziari di cui al punto 2) che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-a),1-b),1-e).
- Tipologia di investimento “azionario”:
 - investimento prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-c) o in strumenti finanziari di cui al punto 2) che a loro volta investano in maniera prevalente in strumenti finanziari di cui al punto 1-c).

Denominazione del Fondo	Categoria Ania	Volatilità media annua attesa	Profilo di rischio del Fondo e dei destinatari
Secure B	Obbligazionario Misto	3,16%	medio-alto
Defensive B	Obbligazionario Misto	5,59%	medio-alto
Balanced Plus B	Bilanciato Obbligazionario	8,07%	alto
Dynamic B	Bilanciato Azionario	10,86%	alto
European Equity B	Azionario Europa	15,33%	alto
USA Equity B	Azionario USA	16,93%	alto
Pacific Equity B	Azionario Pacifico	15,85%	alto
Emerging Markets Equity B	Azionario Paesi Emergenti	15,88%	alto
Liquidity B	Monetario	0,12%	medio-alto
Euro Government Bonds B	Obbligazionario Governativo Euro	4,26%	alto
World Bonds Opportunities	Obbligazionario Globale	9,21%	alto
Commodities	Azionario Specializzato	20,18%	alto
Alternative Strategies	Absolute Return	1,20%	alto
Global Real Estate	Azionario Specializzato	14,06%	alto

Laddove vengano specificati nell'ambito della tipologia di investimento un'area geografica o un settore merceologico le definizioni di cui sopra devono intendersi riferite in modo prevalente a valori mobiliari di quell'area o settore.

L'Impresa di assicurazione ha inoltre individuato i seguenti parametri oggettivi di riferimento (Benchmark) con i quali si possono confrontare i rendimenti dei Fondi Interni contemplati dalla polizza.

Fondo	Benchmark
Secure B	30% JPM 3 month Euro Cash
	60% JPM EMU ALL MATURITIES
	7% MSCI Europe
	3% MSCI USA
Defensive B	15% JPM 3 month Euro Cash
	55% JPM EMU ALL MATURITIES
	15% MSCI Europe
	7% MSCI USA
	6% MSCI Pacific
	2% MSCI Emerging
Balanced Plus B	10% JPM 3 month Euro Cash
	40% JPM EMU ALL MATURITIES
	25% MSCI Europe
	13% MSCI USA
	8% MSCI Pacific
	4% MSCI Emerging
Dynamic B	5% JPM 3 month Euro Cash
	25% JPM EMU ALL MATURITIES
	35% MSCI Europe
	17% MSCI USA
	10% MSCI Pacific
	8% MSCI Emerging
European Equity B	100% MSCI Europe
USA Equity B	100% MSCI USA
Pacific Equity B	100% MSCI Pacific
Emerging Markets Equity B	100% MSCI Emerging
Liquidity B	100% JPM 3 month Euro Cash
Euro Government Bonds B	100% JPM EMU ALL MATURITIES
World Bonds Opportunities	35% JPM Global Government Bond Index
	35% Barcap Global Aggregate Credit
	20% JPM EMBI + Composite
	5% ML Global High Yield
	5% JPM 3 month Euro Cash
Alternative Strategies	100% JPM 3 month Euro Cash
Commodities	50% MSCI World Energy
	50% MSCI World Materials
Global Real Estate	100% FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index

L'Impresa di assicurazione, con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli Investitori-Contraenti si riserva la facoltà di modificare i criteri di investimento dei fondi interni.

Art. 28 - Valore delle quote e loro pubblicazione

L'Impresa di assicurazione determina quotidianamente il valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse). Il valore unitario delle quote di ogni Fondo

interno è determinato dall'Impresa di assicurazione dividendo l'ammontare complessivo dell'attivo di ogni Fondo interno, al netto delle spese di cui al successivo Art. 30 e delle commissioni di gestione di cui al successivo Art. 29, per il numero delle quote presenti in ciascuno dei Fondi interni, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno. Il valore delle quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet dell'Impresa di assicurazione all'indirizzo www.axa-mpsfinancial.ie.

Eventi di Turbativa del Fondo Interno: indica qualunque evento, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel Fondo Interno, che impedisca, sospenda, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione in una o più Date di Valorizzazione di Riferimento:

a) illiquidità degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa della sopravvenuta "illiquidità" (vedi Parte I, Sezione a), par. 2 del Prospetto d'offerta) di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del Fondo Interno, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di Quota non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del Fondo Interno, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del Fondo Interno appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo giorno lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti.

Art. 29 - Commissioni di gestione dei Fondi interni

Remunerazione dell'Impresa di assicurazione

Su ciascun Fondo Interno grava la commissione annuale di gestione indicata in tabella:

Denominazione del Fondo Interno	Commissione annua di gestione in % del patrimonio netto			Commissione di overperformance
		quota parte per il servizio di asset allocation degli OICR collegati	quota parte per il servizio di amministrazione del contratto	
Secure B	1,60%	0,40%	1,20%	Non prevista
Defensive B	1,70%	0,43%	1,27%	Non prevista
Balanced Plus B	1,85%	0,47%	1,38%	Non prevista
Dynamic B	2,00%	0,50%	1,50%	Non prevista
European Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
USA Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Pacific Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Emerging Markets Equity B	2,10%	0,53%	1,57%	Non prevista
Liquidity B	1,25%	0,31%	0,94%	Non prevista
Euro Government Bonds B	1,50%	0,37%	1,13%	Non prevista
World Bonds Opportunities	1,80%	0,45%	1,35%	Non prevista
Alternative Strategies	2,30%	0,57%	1,73%	Non prevista
Commodities	2,30%	0,57%	1,73%	Non prevista
Global Real Estate	2,30%	0,57%	1,73%	Non prevista

Remunerazione delle Sgr (relativa all'acquisto di Oicr da parte dei Fondi)

Il patrimonio dei Fondi interni è costituito da parti di OICR in misura superiore al 10% del patrimonio stesso. Di seguito sono riportati gli oneri che gravano direttamente sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo interno investe alla data di redazione del presente Contratto. Tali commissioni sono stabilite dalle Sgr e, quindi, varieranno a seconda degli investimenti effettuati.

Denominazione del Fondo Interno	Oneri connessi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote degli OICR	Commissione di gestione massima applicate dalla SGR	Commissione di overperformance massima applicata dalla SGR*	
			Rispetto alla overperformance	Rispetto al NAV
Secure B	0%	1,90%	20%	1,20%
Defensive B	0%	1,90%	20%	1,20%
Balanced Plus B	0%	2,00%	20%	1,20%
Dynamic B	0%	2,00%	20%	1,20%
European Equity B	0%	2,04%	20%	1,20%
USA Equity B	0%	1,90%	20%	1,20%
Pacific Equity B	0%	1,90%	20%	1,20%
Emerging Markets Equity B	0%	1,90%	20%	1,20%
Liquidity B	0%	0,80%	20%	1,20%
Euro Government Bonds B	0%	1,40%	20%	1,20%
World Bonds Opportunities	0%	2,00%	20%	1,20%
Alternative Strategies	0%	2,50%	20%	1,20%
Commodities	0%	2,50%	20%	1,20%
Global Real Estate	0%	2,50%	20%	1,20%

* Eventuali Commissioni di Overperformance possono essere prelevate dagli OICR in cui investono i fondi interni con un massimo del 20% della overperformance rispetto a determinati indicatori di mercato ovvero, a seconda degli OICR stessi, dell'1,20% del NAV dei Fondi.

Gli OICR utilizzati prevedono il riconoscimento di “rebates” all’Impresa di assicurazione. Tali utilità, come illustrato al punto 19.2 della Parte I, sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni.

Art. 30 - Regime delle spese

Su ogni Fondo interno gravano, oltre che le commissioni annue di gestione di cui al precedente Art. 29:

- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote di ciascun Fondo interno;
- le spese di revisione e di certificazione;
- gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

Art. 31 - Classi di quote

Il fondo interno presenta una seconda classe di quote non disponibile attraverso il prodotto di cui al presente Regolamento. La caratteristica distintiva di tale classe di quote è la commissione di gestione annuale applicata dall’Impresa di assicurazione.

Art. 32 - Determinazione del patrimonio netto dei Fondi interni

Il patrimonio netto è dato dalla valorizzazione in base ai valori di mercato delle attività del Fondo interno al netto di tutte le passività riferiti allo stesso giorno di valorizzazione, salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno, come illustrato all’Art. 28.

Le attività del fondo saranno valutate secondo i principi di seguito esposti:

- le quote di OICR saranno valutate al prezzo rilevato sui mercati nei giorni di valorizzazione;
- gli altri valori mobiliari quotati (ad esempio azioni o obbligazioni) sono valutati al prezzo di chiusura di Borsa relativo al giorno di valorizzazione;
- i valori mobiliari non quotati (ad es. azioni, obbligazioni o quote di OICR) o quotati con periodicità non coerente con quella di valorizzazione del fondo, saranno valutati sulla base delle quotazioni di valori mobiliari aventi caratteristiche simili (ad es. azioni dello stesso settore o altre obbligazioni dello stesso emittente) o in mancanza, in base a parametri oggettivi di mercato (ad es. tassi di interesse di mercato o indici di Borsa), da un esperto indipendente.

Eventuali rimborsi di imposta maturati dall’Impresa di assicurazione per effetto della negoziazione di valori mobiliari effettuati nell’ambito dell’attività di gestione dei fondi saranno attribuiti al patrimonio dei fondi stessi il giorno lavorativo immediatamente successivo alla data di incasso.

Art. 33 - Modifiche ai Fondi interni

L’Impresa di assicurazione allo scopo di perseguire gli interessi dell’Investitore-Contraente si riserva di modificare il presente Regolamento a seguito di variazioni della normativa ad esso applicabile, ovvero di mutati criteri gestionali. In tal caso ciascun Investitore-Contraente sarà debitamente informato in merito alle modifiche e potrà chiedere entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione dell’Impresa di assicurazione il trasferimento tra Fondi interni.

Art. 34 - Rendiconto della gestione

In corrispondenza di ogni nuovo esercizio annuale, coincidente con il quindicesimo giorno lavorativo del mese di ciascun anno, viene redatto il rendiconto della gestione dei Fondi Interni.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

Appendice

Glossario dei termini tecnici utilizzati nel prospetto d'offerta

Data di deposito in Consob del Glossario: 24/03/2016

Data di validità del Glossario: dal 28/03/2016

Assicurato: la persona fisica sulla cui vita è stipulato il Contratto e che può coincidere con l'Investitore-Contraente.

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere.

Beneficiario: la persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'Investitore-Contraente, designata da quest'ultimo a ricevere la prestazione prevista dal Contratto al verificarsi dell'evento assicurato.

Capitale Investito: Parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di Assicurazione in Fondi Interni ovvero in OICR secondo Combinazioni Libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del pagamento del Premio.

Capitale Maturato: Capitale che l'Assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del Contratto ovvero alla data di Riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del Capitale Investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale Nominale: Premio Versato per la sottoscrizione di Fondi Interni ovvero OICR secondo Combinazioni Libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Certificato di polizza: il documento attestante la conclusione del Contratto.

Categoria: La categoria del Fondo Interno/OICR/linea/combinazione libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: Articolazione di un Fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Combinazione libera: Allocazione del Capitale Investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-Contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del Capitale Investito tra diversi Fondi Interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di Assicurazione.

Commissioni di gestione: Compensi pagati all'Impresa di Assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la Fondo

Interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della Quota del/la fondo interno/OICR/linea/Combinazione Libera in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera e quello del benchmark.

Condizioni di Assicurazione: le condizioni contrattuali relative al Contratto che vengono consegnate all'Investitore-Contraente unitamente alla Scheda Sintetica.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Relativamente alle imprese di assicurazione, la Consob è incaricata di vigilare sull'attività di offerta al pubblico di prodotti finanziari emessi dalle imprese di assicurazione sotto il profilo della trasparenza informativa.

Contratto: il presente prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked emesso dall'Impresa di Assicurazione ed oggetto del Prospetto d'offerta.

Controvalore delle Quote: l'importo pari al prodotto tra il numero delle Quote assegnate al Contratto ed esistenti nel giorno di valorizzazione ed il Valore Unitario della Quota rilevato nella medesima data

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di Quote/azioni dei Fondi Interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del Controvalore ricevuto in Quote/azioni di altri Fondi Interni/OICR/linee.

Costi di caricamento: Parte del Premio Versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di Assicurazione.

Costi delle coperture assicurative: Costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal Contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Data di Decorrenza: il terzo Giorno Lavorativo successivo alla data di pagamento del Premio Unico.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Eventi di Turbativa del Fondo Interno: indica qualunque evento, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel Fondo Interno, che impedisca, sospenda, alteri o renda altrimenti impossibile la valorizzazione delle Quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione in una o più Date di Valorizzazione di Riferimento:

a) *illiquidità degli attivi sottostanti il Fondo Interno*

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa della sopravvenuta "illiquidità" (vedi Parte I, Sezione a), par. 2 del Prospetto d'offerta) di uno o più degli attivi sottostanti, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospe-

so fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

b) assenza della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa dell'indisponibilità del valore di uno o più degli attivi sottostanti dovuta ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del Fondo Interno, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione provvederà appena possibile a determinare il valore del Fondo Interno secondo le condizioni di mercato disponibili. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata a eseguire i pagamenti;

c) ritardo della valorizzazione degli attivi sottostanti il Fondo Interno

Nel caso in cui l'Impresa di Assicurazione sospenda la valorizzazione del Fondo Interno a causa di un ritardo nella ricezione del valore di uno o più degli attivi sottostanti rispetto al momento del calcolo del Valore Unitario di Quota non dovuto ad una sospensione e/o sostanziale limitazione dell'attività dei mercati o dei gestori degli OICR che abbiano come effetto una turbativa sul valore del Fondo Interno, il termine contrattualmente previsto per il pagamento delle prestazioni dovute in dipendenza del presente Contratto resterà sospeso fino al momento in cui non verrà ripristinata la valorizzazione del Fondo Interno. Il conseguente ritardo nei pagamenti delle predette prestazioni non è imputabile all'Impresa di Assicurazione. In ogni caso, l'Impresa di Assicurazione potrà decidere a sua discrezione di determinare il valore del Fondo Interno appena possibile prendendo a riferimento per l'attivo oggetto del ritardo il valore rilevato il primo Giorno Lavorativo utile precedente la data di sospensione. Dalla predetta data inizierà a decorrere nuovamente il termine entro cui l'Impresa di Assicurazione è obbligata ad eseguire i pagamenti.

Gestione a benchmark di tipo attivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo" e "rilevante".

Gestione a benchmark di tipo passivo: Gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Gestore: soggetto incaricato della gestione dei Fondi.

Giorno Lavorativo: qualsiasi giorno nel quale le banche sono aperte per lo svolgimento di attività ordinaria in Italia e in Irlanda e i soggetti inclusi nel ciclo di valorizzazione delle Quote svolgono la loro ordinaria attività.

Grado di rischio: Indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il Capitale Investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Grado di scostamento dal benchmark: Indicatore sintetico che sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. Nel caso di gestione a benchmark di tipo attivo, lo scostamento del benchmark è

valutato secondo una scala qualitativa che prevede le tre seguenti classi gestionali: "contenuto", "significativo" e "rilevante".

Impresa di Assicurazione: AXA MPS Financial DAC, un'impresa di assicurazione di diritto irlandese appartenente al Gruppo AXA Italia.

Investitore-Contraente: la persona fisica o giuridica che stipula il Contratto, paga il Premio, nomina ed eventualmente modifica i Beneficiari. L'Investitore-Contraente ha il diritto di recedere o riscattare il Contratto prima della scadenza. L'Investitore-Contraente può coincidere con l'Assicurato.

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni. È l'autorità italiana incaricata di vigilare sulle attività delle imprese di assicurazione.

Modulo di proposta: Modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di Assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: Orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premio Periodico: Premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio Unico: Premio che l'investitore-Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di Assicurazione al momento della sottoscrizione del Contratto.

Premio Versato: Importo versato dall'Investitore-Contraente all'Impresa di Assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo.

Prescrizione: Estinzione di un diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine previsto dall'art. 2952 del codice civile.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: Prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del Premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta d'investimento finanziario: Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile Combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei Premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Prospetto d'offerta: indica la documentazione informativa relativa all'offerta di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione e consistente in:

- Scheda Sintetica;
- Parte I – Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative;
- Parte II – Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi effettivi dell'investimento;
- Parte III – Altre informazioni

Qualifica: La qualifica del Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: Unità di misura di un Fondo Interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo Interno/OICR. Quando si sottoscrive un Fondo Interno/OICR si acquista un certo numero di Quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating o merito creditizio: indicatore sintetico, assegnato da società indipendenti specializzate, che esprime il grado di solvibilità di un emittente o di una particolare emissione obbligazionaria e rappresenta una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

Recesso: Diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal Contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: Risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del Capitale Investito alla data di riferimento e il valore del Capitale Nominale al momento dell'investimento per il valore del Capitale Nominale al momento del l'investimento.

Revoca della proposta: Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di Assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: Facoltà dell'Investitore-Contraente di interrompere anticipatamente il Contratto, richiedendo la liquidazione del Capitale Maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di Assicurazione.

Rischio demografico: Rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'Investitore-Contraente o dell'Assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di Assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal Contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: Trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Spese di emissione: Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di Assicurazione sostiene per l'emissione del Contratto.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera: La tipologia di gestione del/la Fondo Interno/OICR/linea/Combinazione Libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i Fondi Interni/OICR/linee/Combinazioni Libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): Rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la Fondo

Interno/OICR/linea/Combinazione Libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo Interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore di Riscatto: l'importo che sarà corrisposto all'Investitore-Contraente in caso di Riscatto.

Valore Unitario della Quota(c.d. uNAV): Il valore unitario della Quota/azione di un Fondo Interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo Interno/OICR (NAV) per il numero delle Quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Versamenti Aggiuntivi: le somme, pagate dall'Investitore-Contraente, dopo la conclusione del Contratto che vanno a incrementare il numero delle Quote attribuite all'Investitore-Contraente.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, etc.) in un dato periodo di tempo.

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE