

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: 08/07/2016

Data di validità della Parte I: dal 11/07/2016

A) Informazioni generali

1. L'Impresa di assicurazione

Denominazione: AXA MPS Financial DAC (Impresa di Assicurazione)

Forma giuridica: Designated Activity Company

Nazionalità: Irlandese

Indirizzo sede legale: 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 XK09 – Irlanda.

Gruppo di appartenenza: 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. 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 rischio

Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contrahente 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;

- e) rischio di Credito/Rischio di Controparte
 È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.
- f) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati
 L'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio incrementato rispetto all'ipotesi di investimento diretto nei sottostanti cui il derivato fa riferimento. Di conseguenza le variazioni (positive o negative) del valore dei sottostanti lo strumento derivato possono riflettersi in una variazione (positiva o negativa) incrementata sul valore dello strumento derivato stesso;
- g) rischio d'interesse
 Il rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato. Dette fluttuazioni, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro vita residua. A parità di altre condizioni, un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo dei titoli, viceversa, una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento dei prezzi dei titoli;
- h) altri fattori di rischio
 Le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria dei Paesi di appartenenza degli emittenti.

In conseguenza dei rischi sopra menzionati, esiste l'eventualità che l'Investitore-Contraente non ottenga, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

Il valore del Capitale Investito in Quote dei Fondi Interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento selezionati, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella successiva Sezione B.1) par. 9 del Prospetto d'offerta.

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 Banca Monte dei Paschi di Siena, Capogruppo del Gruppo MPS.

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

- 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;
- nelle operazioni di compravendita è possibile ricorrere all'intermediazione di società appartenenti al Gruppo AXA ed MPS;
- è possibile che contratti di c/c e deposito titoli siano eseguiti con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate;
- 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;
- nel patrimonio dei Fondi Interni sono presenti titoli obbligazionari ed azioni di imprese 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 agli Investitori-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, richieste di chiarimenti e di informazioni, di invio di documentazione all'Impresa di Assicurazione, devono essere inoltrate per iscritto, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, posta ordinaria, fax o email, 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:** IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 800.486661;
- **per questioni attinenti alla trasparenza informativa:** 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.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

Eventuali reclami potranno inoltre essere indirizzati all'Autorità irlandese competente al seguente indirizzo: 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 il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto dei costi, in quote di Fondi Interni, dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal Contratto.

Inoltre, il prodotto offre un piano di Decumulo Finanziario, attivabile su richiesta dell'Investitore-Contraente. Tale piano consente all'Investitore-Contraente di effettuare Riscatti parziali programmati successivamente al quinto anniversario di polizza, con frequenza ed importi scelti dall'Investitore-Contraente al momento dell'attivazione del suddetto piano.

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 diciotto, secondo percentuali a sua scelta.

L'investimento nel Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei ha come obiettivo il risparmio e l'incremento del Capitale Investito su un Orizzonte Temporale di 6 anni e 3 mesi coerentemente con la politica d'investimento. In particolare, il Fondo Interno persegue l'Obiettivo di Protezione.

Il valore del capitale a Scadenza del Fondo Interno o al momento del Riscatto o in caso di decesso è determinato dal valore alla medesima data delle quote del Fondo Interno.

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 variabile in base alla data del decesso dell'Assicurato secondo i criteri indicati all'Art. 7 delle Condizioni Generali di Assicurazione.

In caso di decesso dell'Assicurato avvenuto dopo 10 anni di durata del Contratto, è previsto il rimborso di un capitale maggiorato variabile in base alla data di decesso dell'Assicurato.

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 pagamento di un Premio Unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro. È facoltà dell'Investitore-Contraente effettuare in qualsiasi istante dei Versamenti aggiuntivi di importo minimo pari a 250,00 euro incrementabile di 50,00 euro o multipli, ovvero programmare un piano di Versamenti aggiuntivi da effettuarsi con frequenza mensile, trimestrale o semestrale di importo minimo pari a 250,00 euro incrementabile di 50,00 euro o multipli.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I Premi versati al netto dei costi 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 diciotto. 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 dei Fondi Interni.

Come descritto alla sezione B.2) par. 15, il valore del capitale al momento del Riscatto è determinato dal numero delle Quote collegate al Contratto 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 DM01

Il Premio Versato, al netto dei costi (il Capitale Investito), è investito in quote del Fondo Interno, di diritto irlandese, le cui principali caratteristiche sono qui di seguito riportate:

| | | |
|---|--|---|
| | Denominazione | Protetto AXA 80 – Settori Europei |
| | Codice | DM01 |
| | Finalità dell'investimento finanziario | L'investimento nel Fondo Interno ha come obiettivo il risparmio e l'incremento del Capitale Investito su un Orizzonte Temporale di 6 anni e 3 mesi coerentemente con la politica d'investimento. In particolare, il Fondo Interno persegue l'Obiettivo di Protezione. Il valore del capitale a Scadenza o al momento del Riscatto o in caso di decesso è determinato dal valore alla medesima data delle quote del Fondo Interno. |
| 6. Tipologia di gestione del Fondo Interno | a) Tipologia di gestione del Fondo Interno | "A obiettivo di rendimento/protetta". Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. |
| | b) Obiettivo della gestione | <p>Il Fondo Interno ha come obiettivo generale l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 6 anni e 3 mesi. In particolare, il Fondo Interno persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà dello stesso, un obiettivo di protezione ('Obiettivo di Protezione'), che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al 80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come meglio descritto nel presente Prospetto d'Offerta.</p> <p>Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il Patrimonio del Fondo Interno in:</p> <ul style="list-style-type: none"> – in Titoli Obbligazionari e Governativi – in Titoli Azionari – in OICR azionari ed obbligazionari – in Strumenti Monetari – in Strumenti Derivati <p>In ogni caso l'Impresa di Assicurazione, ovvero il Gestore del Fondo Interno, ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocazione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione.</p> <p>In base all'andamento dei mercati ed alla politica di gestione, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante i primi tre mesi successivi alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati finanziari di riferimento.</p> <p>Il Gestore del Fondo Interno, intende investire attraverso un mandato che, alla data di deposito in CONSOB del presente Prospetto d'Offerta, e' conferito a AXA Investment Managers, Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la pyramide - 92800 Puteaux, France.</p> <p>Si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del Prospetto d'Offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario inerenti alla corrente Proposta di Investimento.</p> |
| | c) Qualifica | Ai sensi del diritto irlandese, 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 per l'investimento è pari a 6 anni e 3 mesi. |

8. Profilo di rischio del Fondo interno

e) **Grado di rischio** L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio-alto.

Il grado di rischio del Fondo Interno è il quinto livello in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno stesso.

f) **Scostamento dal benchmark**

Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che non consente di individuare un benchmark di riferimento.

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**

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

| Scenari probabilistici dell'investimento finanziario | Probabilità | Valori centrali |
|--|-------------|-----------------|
| Il rendimento è negativo | 81,03% | 83,59 |
| Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio | 0,00% | - |
| Il rendimento è positivo e in linea a quello dell'attività finanziaria priva di rischio | 11,13% | 104,1 |
| Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio | 7,84% | 126,54 |

Nota: La tabella degli scenari di rendimento è valutata nell'ipotesi di risultati generati in condizioni non risultanti da una gestione attiva delle componenti sottostanti il Fondo Interno e nell'ipotesi in cui le Cedole Variabili previste siano calcolate sul livello minimo previsto.

Avvertenza: i valori indicati nella tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.

9. Politica di investimento e rischi specifici del Fondo Interno

h) **Categoria del Fondo Interno** Protetta

i.1) **Principali tipologie di strumenti finanziari¹**

Il Fondo Interno potrà investire nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- a) in titoli obbligazionari, emessi da Stati, da istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti prevalentemente all'Area Economica Europea, nonché titoli sovranazionali emessi o garantiti da organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati;
- b) in strumenti obbligazionari emessi da società senza alcuna specifica restrizione di area geografica e di merito creditizio.
- c) in titoli del mercato azionario potenzialmente senza alcuna restrizione geografica e/o di valuta;
- d) organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, Exchange Traded Fund (ETF), obbligazionari e monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche, gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altre società di gestione del risparmio;
- e) strumenti monetari, depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, commercial papers ed altri strumenti del mercato

monetario, titoli di Stato con scadenza non superiore ad un anno, operazioni di pronti contro termine.

- f) Strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, forward, gap swap e swaps, unicamente finalizzati per obiettivi di copertura, nonché alla riduzione dei rischi finanziari e/o all'efficiente gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto nelle seguenti attività:

- uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, di cui ai precedenti punti a) e b);
- uno o più OICR armonizzati, di cui al precedente punto d);
- uno o più strumenti monetari di cui al precedente punto e);
- attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi.

Il fondo interno potrà investire in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating ed in strumenti finanziari non quotati.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato, principalmente, al conseguimento dell'Obiettivo di Protezione nonché alla riduzione dei rischi finanziari e/o alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

In ogni caso l'Impresa di Assicurazione, ovvero il Gestore del Fondo Interno, ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocazione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione

Si evidenzia che il Fondo Interno potrà investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, ma consentiti dalla normativa irlandese di riferimento alla quale l'Impresa di Assicurazione è sottoposta ai fini di vigilanza.

Avvertenza: l'Obiettivo di Protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Per informazioni più dettagliate sulla tipologia degli investimenti finanziari del Fondo Interno, si veda anche il Regolamento del Fondo Interno.

| | |
|-----------------------------------|--|
| i.2) Aree geografiche | L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche, a tutti i settori e a divise anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Interno e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti. |
| i.3) Categoria | L'investimento avviene nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari: a) In titoli obbligazionari emessi da: Stati, istituzioni pubbliche o locali, titoli sovrnazionali, società senza alcuna specifica restrizione di area geografica e/o di merito creditizio. b) In titoli quotati del mercato azionario c) organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche, gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altre società di gestione del risparmio; d) Strumenti del mercato monetario e) Strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, forward, gap swap e swaps, unicamente finalizzati per obiettivi di copertura, nonché alla riduzione dei rischi finanziari e/o all'efficiente gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno. |
| i.4) Specifici fattori di rischio | Rischio di cambio – L'esposizione degli investimenti è aperta a tutte le aree geografiche e a divise anche diverse dall'Euro. Ciò può comportare un rischio di cambio tra valuta di riferimento del Fondo Interno e valuta estera in cui sono denominati gli investimenti. |

Paesi Emergenti – Il Fondo Interno potrebbe investire in OICR che investono nei Paesi Emergenti.

Rischio di Credito e/o Controparte – Qualora il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione, il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione.

Rischio di Liquidità – Rischio che un titolo non possa essere venduto a un prezzo equo con bassi costi di transazione e in breve tempo.

Rating – Il Fondo Interno potrà investire fino ad un massimo del 5% del patrimonio in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating. Si segnala che qualunque strumento finanziario emesso dalla Repubblica Italiana potrà essere amesso con qualsiasi livello di rating.

Duration – La componente obbligazionaria del portafoglio sottostante il Fondo Interno ha tendenzialmente una durata media finanziaria circa di un anno.

Diversificazione dell'investimento – Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto in (a) uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, (b) uno o più OICR armonizzati o non armonizzati, (c) attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

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.6) Tecniche di gestione del Fondo Interno
La gestione del Fondo Interno è protetta e finalizzata alla persecuzione, di norma e fatto salvo quanto previsto circa l'aleatorietà degli stessi, dell'Obiettivo di Protezione. L'Obiettivo di Protezione mira a corrispondere a scadenza del Fondo Interno un importo, almeno pari al 80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta.

L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la Strategia TIPP. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione.

La strategia TIPP è effettuata dal Gestore del Fondo Interno per conseguire l'Obiettivo di Protezione attraverso un'allocazione discrezionale costantemente monitorata e attivamente gestita. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione.

Tale allocazione degli investimenti verrà effettuata allo scopo di raggiungere l'Obiettivo di Protezione, e potrà essere modificata dall'Impresa di Assicurazione in qualsiasi momento. Inoltre parte dell'allocazione sarà direttamente e/o indirettamente investita in strumenti finanziari derivati e/o OICR, e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito rispetto agli andamenti dei mercati di riferimento.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante i primi tre mesi successivi alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale,

anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento.

La Strategia TIPP inoltre prevede che, qualora il Valore della Quota del Fondo Interno raggiungesse ammontare pari alla Soglia di Protezione, o comunque ove il Gestore del Fondo Interno lo ritenga opportuno, potrebbe verificarsi l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica.

k.6) Tecniche di gestione dei rischi

Congiuntamente alla gestione attiva descritta al paragrafo precedente, il Gestore del Fondo Interno provvede all'applicazione di un controllo della volatilità sull'allocazione del portafoglio, finalizzato a mantenere un profilo di rischio coerente con gli obiettivi della gestione.

Per ulteriori dettagli sui modelli di gestione del Fondo Interno, si rinvia alla Parte III, sezione B).

h 6) Destinazione dei proventi

Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

La Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché' il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto"). Nei casi in cui il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services eseguirà il pagamento alla Compagnia di Assicurazione dell'Ammontare Protetto, la Compagnia di Assicurazione sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente quanto ricevuto dal Soggetto di Protezione. La Compagnia di Assicurazione non presta alcuna garanzia di pagamento dell'Ammontare Protetto.

Qualora il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione per effetto del Rischio di Controparte e/o di credito, il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione. In tale occorrenza la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote. L'Investitore-Contraente si assume il rischio che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non adempia il proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto.

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

Il Fondo Interno non risulta collegato ad alcun benchmark di riferimento.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno presenta una sola classe di quote.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio Versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal Contratto rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei Costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

Tabella dell'investimento finanziario

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,22% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,56% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |

| | | | |
|----------|--|-------|-------|
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,02% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| | | |
|----------------------|--------------------|---------|
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

¹ Si evidenzia che sul Fondo Interno gravano indirettamente commissioni di gestione applicate dai gestori degli OICR esterni nei quali il Fondo Interno può investire. Si rimanda alla sezione Commissioni di gestione degli OICR seguente per dettagli.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è 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 SECURE 2.0

| | |
|--|---|
| Denominazione | Secure 2.0 |
| Codice | AF17 |
| 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 | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio medio-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo 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 Area Euro |
| 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, ed in maniera residuale investimenti 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 | Il Fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati di emittenti nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro e residualmente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali. |
| i.4) Specifici fattori | Rischio di cambio – Il Fondo può investire in maniera residuale in OICR di rischio 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. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, sez. B), del presente Prospetto d'offerta. |
| 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 2.0 collegato al presente Contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|---------------|-----------------------------------|-----|
| Secure 2.0 | EONIA Capitalization Index 7 Days | 10% |
| | Citi Euro Big All Mat | 80% |
| | MSCI Europe | 7% |
| | MSCI USA | 3% |

EONIA Capitalization Index 7 Days

L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA (Euro Overnight Index Average) che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema.

È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro.

Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX

Citi Euro Big All Mat Index

Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di investment grade e obbligazioni a reddito fisso denominati in euro. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index

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.

12. Classi di quote

Il Fondo Intero prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il premio dell'Investitore-Contrahente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il Contratto prevede il pagamento di un Premio Unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,12% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,60% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO DEFENSIVE 2.0 | |
|--|---|
| | Denominazione Defensive 2.0 |
| | Codice AF18 |
| | Finalità dell'investimento finanziario Il Fondo Interno ha come obiettivo il moderato 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 In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n.DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | 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 Bilanciato Obbligazionario. |
| | 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 investimenti contenuti in strumenti azionari. 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 nei mercati azionari dell'area europa e in maniera residuale nei mercati azionari dell'area usa, pacifico e paesi emergenti. |
| | 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 dei principali mercati azionari globali. |
| | 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. |
| | 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. |

| | <p>j) Tecniche di gestione del fondo <i>Criteria 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>Criteria di costruzione di portafoglio</i> - 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.</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 Balanced 2.0 collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="459 1059 1474 1323"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="6">Defensive 2.0</td> <td>EONIA Capitalization Index 7 Days</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Citi Euro Big All Mat</td> <td>65%</td> </tr> <tr> <td>MSCI Europe</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>MSCI USA</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>MSCI Pacific</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>MSCI Emerging</td> <td>2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EONIA Capitalization Index 7 Days L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA (Euro Overnight Index Average) che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema. È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro. Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX</p> <p>Citi Euro Big All Mat Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di investment grade e obbligazioni a reddito fisso denominati in euro. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index</p> <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 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.</p> | Fondo Interno | Benchmark | % | Defensive 2.0 | EONIA Capitalization Index 7 Days | 5% | Citi Euro Big All Mat | 65% | MSCI Europe | 15% | MSCI USA | 7% | MSCI Pacific | 6% | MSCI Emerging | 2% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | | | | | | | | | | | |
| Defensive 2.0 | EONIA Capitalization Index 7 Days | 5% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Citi Euro Big All Mat | 65% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MSCI Europe | 15% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MSCI USA | 7% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MSCI Pacific | 6% | | | | | | | | | | | | | | | |
| | MSCI Emerging | 2% | | | | | | | | | | | | | | | |

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. Ticker 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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,70% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO BALANCED PLUS 2.0 | |
|--|---|
| | Denominazione Balanced 2.0 |
| | Codice AF19 |
| | 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 In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 19 anni. |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | e) Grado di rischio L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo 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 Bilanciato |
| | 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 prevalenti in strumenti finanziari di tipo azionario, significativi in strumenti finanziari di tipo obbligazionario. 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 nei mercati azionari dell'area europa e in maniera residuale nei mercati azionari dell'area usa, pacifico e paesi emergenti. |
| | 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 specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali. |
| | 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. |
| | 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. | |

| | | |
|--|--|---|
| | <p>j) Tecniche di gestione del fondo</p> | <p><i>Criteria 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>Criteria 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</p> | <p>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</p> | <p>Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p> |

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 del fondo interno Balanced 2.0 collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|-------------------|------------------------------|-----|
| Balanced Plus 2.0 | Citi EURO Big All Mats Index | 50% |
| | MSCI Europe | 25% |
| | MSCI USA | 13% |
| | MSCI Pacific | 8% |
| | MSCI Emerging | 4% |

Citi EURO Big All Mats Index
 Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di investment grade e obbligazioni a reddito fisso denominati in euro. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index

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 principa-

li 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. Ticker 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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio Versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,85% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO DYNAMIC 2.0 | |
|--|--|
| | Denominazione Dynamic 2.0 |
| | Codice AF20 |
| | Finalità dell'investimento finanziario Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del Capitale Investito 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 interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark. In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo 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 Bilanciato Azionario |
| | 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 e obbligazionario. 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 Europa. |
| | 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>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. |
| | 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 | <p><i>Criteria 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;</p> <p><i>Criteria di costruzione di portafoglio</i> - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.</p> <p><i>Relazione con il benchmark</i> - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> |
| k) Tecniche di gestione dei rischi | <p>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> |
| l) Destinazione dei proventi | <p>Il fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p> |

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 Dynamic 2.0 collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|---------------|------------------------------|-----|
| Dynamic 2.0 | Citi EURO Big All Mats Index | 30% |
| | MSCI Europe | 35% |
| | MSCI USA | 17% |
| | MSCI Pacific | 10% |
| | MSCI Emerging | 8% |

Citi EURO Big All Mats Index

Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark multi-asset di investment grade e obbligazioni a reddito fisso denominati in euro. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index

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 principa-

li 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. Ticker 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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio Pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,00% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | | |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | | |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | | |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | | |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.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 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 In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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. |
| | h) Categoria del fondo interno Azionario Europa |
| 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 dei principali mercati Europei inclusa la Svizzera. 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 appartenenti all'OCSE ed all'Unione Europea. |
| | i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari dei principali mercati Europei inclusa la Svizzera. |
| | 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. |
| | 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 European Equity B collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|-------------------|-------------|------|
| European Equity B | MSCI Europe | 100% |

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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |

H SPESE DI EMISSIONE - -

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| | | |
|----------------------|--------------------|---------|
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

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

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

| | |
|--|--|
| Denominazione | USA Equity B |
| 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 | A benchmark di tipo attivo. |

6. Tipologia di gestione del fondo interno

| | |
|-------------------------------|---|
| di gestione del fondo interno | |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 | Azionario USA |
| 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. |
| i.2) Aree geografiche | Prevalentemente mercati regolamentati dell'area USA. |
| i.3) Categoria di emittenti | Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari quotati sui mercati statunitensi. |

| | |
|--|--|
| 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 USA Equity B collegato al presente contratto.

| 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 prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.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 In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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. |

| <p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p> | <p>h) Categoria del fondo interno Azionario Pacifico</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 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.</p> <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati dell'area Giappone e Pacifico.</p> <p>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.</p> <p>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.</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, 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 Pacific Equity B collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="459 1742 1476 1816"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pacific Equity B</td> <td>MSCI Pacific</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>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. Ticker Bloomberg: MXPC index.</p> | Fondo Interno | Benchmark | % | Pacific Equity B | MSCI Pacific | 100% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | |
| Pacific Equity B | MSCI Pacific | 100% | | | | | |
| <p>12. Classi di quote</p> | <p>Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.</p> | | | | | | |

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.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. |
| a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark di tipo attivo. |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, |

| | |
|--|---|
| | <p>medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno.</p> |
| <p>9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno</p> | <p>f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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.</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>h) Categoria del fondo interno Azionario Paesi Emergenti.</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 Paesi Emergenti con una forte crescita economica negli ultimi anni. Alcuni paesi 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.</p> |
| | <p>i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati regolamentati dei Paesi Emergenti.</p> |
| | <p>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.</p> |
| | <p>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 investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del Paesi di appartenenza degli emittenti. <i>Rischio di cambio</i> – Il fondo può investire in maniera prevalente 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> |

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 prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento pagamentodi un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO LIQUIDITY 2.0

| | | |
|---|---|---|
| | Denominazione | Liquidity 2.0 |
| | Codice | AF21 |
| | Finalità dell'investimento finanziario | Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione 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 | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 10 anni. | |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | e) Grado di rischio | L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | 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 | Liquidità Area Euro. |
| | i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari | Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento nei mercati monetari, deposito bancari e strumenti del mercato monetario. 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. |
| | i.2) Aree geografiche | Prevalentemente mercati regolamentati dell'area euro. |
| | i.3) Categoria di emittenti | Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, sovranazionali e societari appartenenti all'area Euro e in valori mobiliari. |
| | i.4) Specifici fattori di rischio | <i>Duration</i> – Il fondo presenta una duration inferiore a 90 giorni. |
| | 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 Liquidity 2.0 collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|---------------|-----------------------------------|------|
| Liquidity 2.0 | EONIA Capitalization Index 7 Days | 100% |

EONIA Capitalization Index 7 Days

L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA (Euro Overnight Index Average) che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema. È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro. Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento pagamentodi un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,14% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,00% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |

**MOMENTO
DELLA
SOTTOSCRIZIONE**

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| | | |
|----------------------|--------------------|---------|
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

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

**B.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. |
| 6. Tipologia di gestione del fondo interno | a) Tipologia di gestione del fondo interno A benchmark di tipo attivo. |
| | b) Obiettivo della gestione In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 17 anni. |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | e) Grado di rischio L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | 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 Governativo Euro |
| | 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 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. |
| | i.2) Aree geografiche Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari dell'area Euro. |
| | i.3) Categoria di emittenti L'investimento obbligazionario avviene principalmente in titoli di emittenti governativi dell'area Euro |

| | <p>i.4) Specifici fattori di rischio <i>Duration</i> – Il fondo presenta una duration 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> | | | | | | |
|---|---|---------------|-----------|---|-------------------------|------------------------|------|
| <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 Euro Government Bonds B collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="459 1267 1481 1346"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Euro Government Bonds B</td> <td>JPM EMU ALL MATURITIES</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>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. Codice Bloomberg: JNEULOC Index.</p> | Fondo Interno | Benchmark | % | Euro Government Bonds B | JPM EMU ALL MATURITIES | 100% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | |
| Euro Government Bonds B | JPM EMU ALL MATURITIES | 100% | | | | | |
| <p>12. Classi di quote</p> | <p>Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.</p> | | | | | | |
| <p>13. Rappresentazione sintetica dei costi</p> | <p>Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.</p> <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.</p> | | | | | | |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,08% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,50% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE |
|---|--------------------|------------------------------|
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

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

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

| | |
|---|---|
| Denominazione | Global Bond |
| Codice | AF22 |
| 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. |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 10 anni. |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | <p>e) Grado di rischio L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark. Il grado di scostamento dal benchmark sintetizza il contributo specifico dell'attività gestoria,</p> |

| | 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 Obbligazionari misti internazionali. | | | | | | | | |
| | i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari (inclusi emittenti non investment grade). 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 Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani e societari (inclusi emittenti non investment grade). | | | | | | | | |
| | i.4) Specifici fattori di rischio <i>Duration</i> – Il fondo presenta una duration compresa tra i 5 e i 7 anni. Rischio di cambio – 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 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 Global Bond collegato al presente contratto. | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Global Bond</td> <td>Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged</td> <td>75%</td> </tr> <tr> <td>BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged</td> <td>25%</td> </tr> </tbody> </table> | Fondo Interno | Benchmark | % | Global Bond | Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged | 75% | BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged | 25% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | | | |
| Global Bond | Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged | 75% | | | | | | | |
| | BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged | 25% | | | | | | | |

Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged

Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un indice ponderato sulla capitalizzazione di mercato dei principali titoli di stato, obbligazioni governative, obbligazioni corporate, e una piccola quantità di obbligazioni estere negoziate negli Stati Uniti. Bloomberg Ticker: LEGATREH Index

BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged

Il BofA Merrill Lynch Global High Yield Index replica la performance dei titoli corporate emessi pubblicamente nei principali mercati mondiali. Gli emittenti inclusi non sono investment grade. Bloomberg Ticker: HWO0 Index

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,14% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,80% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

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

| | |
|--|--|
| Denominazione | Commodities B |
| Codice | AF24 |
| 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. |

6. Tipologia di gestione del fondo interno

| | | |
|---|---|--|
| | b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 | Azionario Specializzato |
| | 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. |
| | 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 di tipo Commodities. |
| | 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. |
| | 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 | % |
|---------------|----------------------|-----|
| Commodities B | MSCI WORLD ENERGY | 50% |
| | MSCI WORLD MATERIALS | 50% |

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: 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 prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un Premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro. La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO ALTERNATIVE STRATEGIES 2.0 | |
|---|---|
| | Denominazione Alternative Strategies 2.0 |
| | Codice AF23 |
| | Finalità dell'investimento finanziario Il fondo interno ha come obiettivo l' incremento del capitale su un orizzonte di medio-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 interno è caratterizzato da una gestione multi asset. In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio Alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta uno 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 Flessibili |
| | i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari globali. |
| | i.2) Aree geografiche Prevalentemente nei mercati azionari globali, in maniera contenuta nei mercati obbligazionari globali. |
| | i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe in parti di OICR specializzati nell'investimento nei principali mercati azionari globali e in OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari globali. |
| | 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; |

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 Alternative Strategies 2.0 collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|----------------------------|-----------------------------------|------|
| Alternative Strategies 2.0 | Eonia Capitalisation Index 7 Days | 100% |

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contrante.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,90% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

| B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO GLOBAL REAL ESTATE B | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|---|---|---|-----------------------------|--|-----------------------------------|--|--|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|
| | <table border="1"> <tr> <td>Denominazione</td> <td>Global Real Estate B</td> </tr> <tr> <td>Codice</td> <td>AF25</td> </tr> <tr> <td>Finalità dell'investimento finanziario</td> <td>Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo termine.</td> </tr> </table> | Denominazione | Global Real Estate B | Codice | AF25 | Finalità dell'investimento finanziario | Il fondo interno ha come obiettivo il significativo apprezzamento del capitale su un orizzonte di lungo termine. | | | | | | | | | | |
| Denominazione | Global Real Estate B | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Codice | AF25 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | <table border="1"> <tr> <td>a) Tipologia di gestione del fondo interno</td> <td>A benchmark di tipo attivo.</td> </tr> <tr> <td>b) Obiettivo della gestione</td> <td>In ogni caso, il fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark.</td> </tr> <tr> <td>c) Qualifica</td> <td>Non è prevista nessuna qualifica per il fondo interno.</td> </tr> <tr> <td>d) Valuta di denominazione</td> <td>Euro</td> </tr> </table> | a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark di tipo attivo. | b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 | | | | | | | | |
| a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark di tipo attivo. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 20 anni. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | <table border="1"> <tr> <td>e) Grado di rischio</td> <td>L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno.</td> </tr> <tr> <td>f) Scostamento dal benchmark</td> <td>Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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.</td> </tr> <tr> <td>g) Scenari probabilistici dell'investimento</td> <td>Il fondo non presenta la qualifica di fondo garantito, immunizzato o a formula, pertanto non sono riportati gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario.</td> </tr> </table> | e) Grado di rischio | L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. | f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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. | | | | | | | | | | |
| e) Grado di rischio | L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 | <table border="1"> <tr> <td>h) Categoria del fondo interno</td> <td>Azionario Specializzato</td> </tr> <tr> <td>i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari</td> <td>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.</td> </tr> <tr> <td>i.2) Aree geografiche</td> <td>Prevalentemente mercati regolamentati globali.</td> </tr> <tr> <td>i.3) Categoria di emittenti</td> <td>L'investimento avviene principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari real estate.</td> </tr> <tr> <td>i.4) Specifici fattori di rischio</td> <td><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.</td> </tr> <tr> <td>i.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati</td> <td>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.</td> </tr> <tr> <td>i.6) Immunizzazione</td> <td>Il fondo non è immunizzato.</td> </tr> <tr> <td>j) Tecniche di gestione del fondo</td> <td>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 capitalizza-</td> </tr> </table> | h) Categoria del fondo interno | Azionario Specializzato | 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 | 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 capitalizza- |
| h) Categoria del fondo interno | Azionario Specializzato | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | 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 capitalizza- | | | | | | | | | | | | | | | | |

zione, 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 Global Real Estate B collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|----------------------|------------------------------------|------|
| Global Real Estate B | 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. 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 prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,10% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| | | |
|----------------------|--------------------|---------|
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO EMERGING MARKET DEBT

| | |
|--|--|
| Denominazione | Emerging Market Debt |
| Codice | AF26 |
| 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. |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 Obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine 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 e societari. 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 Prevalentemente mercati regolamentati emergenti. i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi e sovranazionali appartenenti a Paesi Emergenti appartenenti a Paesi Emergenti. |

| | <p>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.</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 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.</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 Emerging Market Debt collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="459 1326 1474 1476"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Emerging Market Debt</td> <td>JPM GBI-EM Global Diversified</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>JPM EMBI Global Diversified</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>JPM CEMBI Broad Diversified</td> <td>10%</td> </tr> </tbody> </table> <p>JPM GBI-EM Global Diversified: Il JPM GBI-EM Global Diversified è un indice globale che rappresenta i titoli di debito dei mercati emergenti. Replica obbligazioni emesse in valute locali. Bloomberg ticker: CEMBI Index</p> <p>JPM EMBI Global Diversified: L'Emerging Markets Bond Index Plus è un indice che fa riferimento ai rendimenti di strumenti di debito negoziati nei mercati emergenti. L'indice EMBI regolare copre obbligazioni denominate in dollari, prestiti e Eurobond. Bloomberg ticker: GBI EM LC Index</p> <p>JPM CEMBI Broad Diversified: L'indice Emerging Market Bond Corporate Index (CEMBI) fa riferimento ai rendimenti di strumenti di debito denominati in USD emessi da società dei mercati emergenti, rispettivamente. Bloomberg ticker: EMBI GD Index</p> | Fondo Interno | Benchmark | % | Emerging Market Debt | JPM GBI-EM Global Diversified | 50% | JPM EMBI Global Diversified | 40% | JPM CEMBI Broad Diversified | 10% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | | | | | |
| Emerging Market Debt | JPM GBI-EM Global Diversified | 50% | | | | | | | | | |
| | JPM EMBI Global Diversified | 40% | | | | | | | | | |
| | JPM CEMBI Broad Diversified | 10% | | | | | | | | | |
| <p>12. Classi di quote</p> | <p>Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contrattante.</p> | | | | | | | | | | |
| <p>13. Rappresentazione sintetica dei costi</p> | <p>Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.</p> | | | | | | | | | | |

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,90% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO CHINA EQUITY

| | |
|---|--|
| Denominazione | China Equity |
| Codice | AF27 |
| 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 In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio molto-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 Azionario specializzato | | | | | | |
| | i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari di China, Taiwan e Hong Kong. | | | | | | |
| | i.2) Aree geografiche Prevalentemente mercati di China, Taiwan e Hong Kong | | | | | | |
| | i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli azionari di China, Taiwan e Hong Kong. | | | | | | |
| | 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 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 China Equity collegato al presente contratto. <table border="1" data-bbox="459 1854 1476 1944"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>China Equity</td> <td>MSCI Golden Dragon</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>MSCI Golden Dragon: L'indice MSCI Golden Dragon rappresenta la performance del mercato azionario di China, Taiwan e Hong Kong</p> | Fondo Interno | Benchmark | % | China Equity | MSCI Golden Dragon | 100% |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | |
| China Equity | MSCI Golden Dragon | 100% | | | | | |

Bloomberg ticker: MXGD Index

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 2,20% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO – FONDO INTERNO EURO CREDIT

| | |
|--|--|
| Denominazione | Euro Credit |
| Codice | AF28 |
| Finalità finanziario | Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione nonché il graduale dell'investimento incremento del capitale su un orizzonte di lungo termine. |
| a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark di tipo attivo. |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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

| | |
|--|---|
| a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark di tipo attivo. |
| b) Obiettivo della gestione | In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 17 anni.

| | |
|--|--|
| <p>8. Profilo di rischio del fondo interno</p> | <p>e) Grado di rischio L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno.</p> <p>f) Scostamento dal benchmark Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo 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.</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 Obbligazionari puro euro corporate</p> <p>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 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 Prevalentemente mercati regolamentati dei paesi appartenenti all'area Euro.</p> <p>i.3) Categoria di emittenti Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi appartenenti all'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. 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 Credit collegato al presente contratto.

| Fondo Interno | Benchmark | % |
|---------------|---------------------------------|------|
| Euro Credit | Iboxx Euro Corporate Bond Index | 100% |

Iboxx Euro Corporate Bond Index:

L'indice Iboxx rappresenta il mercato delle obbligazioni corporate investment grade europee e denominate in Euro. Sono inclusi i titoli a tasso fisso, gli zero coupon, le obbligazioni a cedola fissa. Bloomberg Ticker: QW5A Index

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,08% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,70% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

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

| | |
|--|--|
| Denominazione | Secure Plus |
| Codice | AF29 |
| Finalità dell'investimento finanziario | Il fondo interno ha come obiettivo la conservazione del capitale su un orizzonte di lungo termine. |
| a) Tipologia di gestione del fondo interno | A benchmark. |

6. Tipologia di gestione del fondo interno

| | | |
|---|---|--|
| | b) Obiettivo della gestione | Il fondo interno è caratterizzato da una gestione attiva. In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 13 anni. |
| 8. Profilo di rischio del fondo interno | e) Grado di rischio | L'investimento nel Fondo Interno comporta un grado di rischio medio-alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno. |
| | f) Scostamento dal benchmark | Il Fondo Interno è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 | Obbligazionari misti. |
| | i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari | Il fondo investe principalmente in strumenti del mercato monetario, titoli obbligazionari e in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari 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. Il fondo può investire in maniera residuale in investimenti di tipo azionario. |
| | i.2) Aree geografiche | Prevalentemente mercati regolamentati dei paesi appartenenti all'area Euro. |
| | i.3) Categoria di emittenti | Il fondo investe principalmente in parti di OICR specializzati nell'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti governativi, sovranazionali e societari appartenenti all'area Euro e in valori mobiliari. |
| | i.4) Specifici fattori di rischio | <i>Duration</i> – Il fondo presenta una duration inferiore a 90 giorni. |
| | 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. |

| | <p>I) 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 Secure Plus collegato al presente contratto.</p> <table border="1" data-bbox="459 481 1477 568"> <thead> <tr> <th>Fondo Interno</th> <th>Benchmark</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Secure Plus</td> <td>EONIA capitalization index 7 days</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> | Fondo Interno | Benchmark | % | Secure Plus | EONIA capitalization index 7 days | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondo Interno | Benchmark | % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Secure Plus | EONIA capitalization index 7 days | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>12. Classi di quote</p> | <p>Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>13. Rappresentazione sintetica dei costi</p> | <p>Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.</p> <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio pagato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.</p> <table border="1" data-bbox="459 1003 1477 1653"> <thead> <tr> <th></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>COSTI DI CARICAMENTO</td> <td>1,40%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>COMMISSIONI DI GESTIONE</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE</td> <td>0,10%</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>SPESE DI EMISSIONE</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td colspan="3">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>I</td> <td>PREMIO VERSATO</td> <td>100,00%</td> </tr> <tr> <td>L=I-(G + H)</td> <td>CAPITALE NOMINALE</td> <td>99,90%</td> </tr> <tr> <td>M=L-(A+C+D-F)</td> <td>CAPITALE INVESTITO</td> <td>98,50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).</p> | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) | VOCI DI COSTO | | | A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | H | SPESE DI EMISSIONE | - | COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | I | PREMIO VERSATO | 100,00% | L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |
| | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VOCI DI COSTO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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-contraente.

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 2.0 | AF21 | 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 medio termine.

6. Tipologia di gestione del fondo interno

a) Tipologia di gestione della Combinazione Libera A benchmark di tipo attivo.

b) Obiettivo della gestione In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 13 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. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento del Fondo Interno.

f) Scostamento dal benchmark La Combinazione Libera è caratterizzata da una gestione attiva che comporta un rilevante 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 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 | <table border="1"> <tr> <td>European Equity B</td> <td>Azionario Europa</td> </tr> <tr> <td>USA Equity B</td> <td>Azionario USA</td> </tr> <tr> <td>Emerging Markets Equity B</td> <td>Azionario Paesi Emergenti</td> </tr> <tr> <td>Pacific Equity B</td> <td>Azionario Pacifico</td> </tr> <tr> <td>Euro Government Bonds B</td> <td>Obbligazionario Governativo Euro</td> </tr> <tr> <td>Liquidity 2.0</td> <td>Liquidità Area Euro</td> </tr> </table> | 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 2.0 | Liquidità Area Euro |
| 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 2.0 | Liquidità Area Euro | | | | | | | | | | | | |
| 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 | <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 | <p>Criteria 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;</p> <p>Criteria di costruzione di portafoglio - Ai fini dell'ottimizzazione del portafoglio il gestore può avvalersi di metodologie quantitative.</p> <p>Relazione con il benchmark - Il gestore non si propone di replicare la composizione del benchmark.</p> | | | | | | | | | | | | |
| 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 | % |
|-----------------------------------|------|
| EONIA Capitalization Index 7 Days | 30% |
| Citi EURO Big All Mats Index | 50% |
| MSCI EUROPE | 10% |
| MSCI USA | 5,5% |
| MSCI PACIFIC | 1,5% |
| MSCI EMERGING | 3% |

EONIA Capitalization Index 7 Days

L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA (Euro Overnight Index Average) che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema. È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro. Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX

Citi EURO Big All Mats Index

Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di titoli governativi e debito societario denominati in euro con rating investment grade. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index.

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. Ticker 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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio Versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|---|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,11% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,68% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |
| COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO | | | |
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% | |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% | |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% | |

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

B.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 contraente.

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 2.0 | AF21 | 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 | La combinazione libera è caratterizzata da una gestione attiva che comporta un rilevante scostamento dal benchmark. In ogni caso, 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 e in base alla Comunicazione CONSOB n. DIN/DSE/9025454 del 24/3/2009 ("Istruzioni metodologiche per la determinazione dell'informativa sul profilo di rischio e sull'orizzonte temporale di investimento consigliato"), 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 Interno comporta un grado di rischio alto. Il grado di rischio del Fondo Interno è il terzo in una scala crescente di sei classi qualitative di rischio (basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto) e descrive sinteticamente il rischio connesso all'investimento finanziario e quindi la variabilità del rendimento 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. |

9. Politica di investimento e rischi specifici del fondo interno

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------|------------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|---------------------|
| h) Categoria dei Fondi Interni che compongono la Combinazione Libera | <table border="1"> <tr> <td>European Equity B</td> <td>Azionario Europa</td> </tr> <tr> <td>USA Equity B</td> <td>Azionario USA</td> </tr> <tr> <td>Emerging Markets Equity B</td> <td>Azionario Paesi Emergenti</td> </tr> <tr> <td>Pacific Equity B</td> <td>Azionario Pacifico</td> </tr> <tr> <td>Euro Government Bonds B</td> <td>Obbligazionario Governativo Euro</td> </tr> <tr> <td>Liquidity 2.0</td> <td>Liquidità Area Euro</td> </tr> </table> | 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 2.0 | Liquidità Area Euro |
| 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 2.0 | Liquidità Area Euro | | | | | | | | | | | | |

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-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 | % |
|-----------------------------------|------|
| EONIA Capitalization Index 7 Days | 30% |
| Citi EURO Big All Mats Index | 50% |
| MSCI EUROPE | 10% |
| MSCI USA | 5,5% |
| MSCI PACIFIC | 1,5% |
| MSCI EMERGING | 3% |

Citi EURO Big All Mats Index

Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di titoli governativi e debito societario denominati in euro. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario. Bloomberg Ticker: SBEB Index.

EONIA Capitalization Index 7 Days

L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA (Euro Overnight Index Average) che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema. È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro. Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX

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. Ticker 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.

12. Classi di quote

Il Fondo Interno prevede due diverse classi di quote, in una sola delle quali è investito il Premio dell'Investitore-Contraente.

13. Rappresentazione sintetica dei costi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il Premio Versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici rappresenta il Capitale Nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale Investito.

| | | MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE | ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA) |
|----------------------|---|------------------------------|---|
| VOCI DI COSTO | | | |
| A | COSTI DI CARICAMENTO | 1,40% | 0,07% |
| B | COMMISSIONI DI GESTIONE | - | 1,47% |
| C | COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE | - | - |
| D | ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO | - | - |

| | | | |
|----------|--|-------|-------|
| E | ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO | - | - |
| F | BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI DI QUOTE | - | - |
| G | COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE | 0,10% | 0,01% |
| H | SPESE DI EMISSIONE | - | - |

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

| | | |
|----------------------|--------------------|---------|
| I | PREMIO VERSATO | 100,00% |
| L=I-(G + H) | CAPITALE NOMINALE | 99,90% |
| M=L-(A+C+D-F) | CAPITALE INVESTITO | 98,50% |

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

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. Rimborso del capitale a scadenza (caso vita)

Il presente Contratto è a vita intera.

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

Trascorso il termine previsto per l'esercizio del diritto di Recesso, l'Investitore-Contratante può esercitare il diritto di Riscatto totale o parziale del Contratto, 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 Riscatto e il valore unitario della Quota rilevato il secondo Giorno Lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di Riscatto, purché corredata dalla documentazione prevista dall'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione.

Sul Capitale Maturato, in caso di Riscatto prima del quarto anniversario di polizza, gravano i costi di indicati alla Sez. C, par.19.1.5.

L'Investitore-Contratante 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 previste per l'esercizio del Riscatto 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 1.000,00 euro e il Controvalore residuo di Polizza non potrà essere inferiore a 2.000,00 euro. Nel caso in cui l'Investitore-Contratante abbia scelto più Fondi Interni dovrà indicare i fondi oggetto di disinvestimento, con un massimo di diciotto, precisando l'importo richiesto per ogni Fondo.

Eventuali crediti d'imposta maturati da ciascun Fondo andranno a beneficio degli Investitori-contratanti

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.

In merito ai Fondi Interni aventi tipologia di gestione "A obiettivo di rendimento/Protetta", la Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione - MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto"). Nei casi in cui il Soggetto di Protezione - MPS Capital Services eseguirà il pagamento alla Compagnia di Assicurazione dell'Ammontare Protetto, la Compagnia di Assicurazione sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contratante quanto ricevuto dal Soggetto di Protezione. La Compagnia di Assicurazione non presta alcuna garanzia di pagamento dell'Ammontare Protetto.

Qualora il Soggetto di Protezione - MPS Capital Services non sia in grado di adempie-

re, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione per effetto del Rischio di Controparte e/o di credito, il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione. In tale occorrenza la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote. L'Investitore-Contraente si assume il rischio che il Soggetto di Protezione - MPS Capital Services non adempia il proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto.

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 contrattuali.

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

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

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale, è prevista la prestazione assicurativa di cui al successivo punto 17.1 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 dell'Investitore-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 dell'Investitore-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.

17.1 Copertura assicurativa caso morte

Prestazione assicurativa principale in caso di decesso:

In caso di decesso dell'Assicurato è previsto il pagamento di un capitale corrispondente al Controvalore delle Quote attribuite al Contratto a seconda dell'età dell'Assicurato al momento del decesso. 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 pagamento) ed il numero delle Quote detenute alla medesima data.

In caso di decesso dell'Assicurato dopo 10 anni dalla conclusione del Contratto è previsto il rimborso di un capitale corrispondente al Controvalore delle Quote attribuite al Contratto maggiorato a seconda dell'età dell'Assicurato al momento del decesso.

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'operazio-

ne di trasferimento effettuata, con l'indicazione delle Quote trasferite, di quelle attribuite e i valori unitari di Quota. Il 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 0,10% del Premio pagato.

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, riproporzionati in funzione di eventuali Riscatti parziali. La capitalizzazione dei singoli Premi decorre a partire dalla data di pagamento del Premio stesso.
- Il Controvalore delle Quote nelle quali il capitale assicurato risulta investito moltiplicato per:

Se la durata del Contratto è inferiore o uguale ai 10 anni, il Controvalore delle Quote collegate al Contratto sarà pari:

- al 105.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 18-35 anni;
- al 103.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 36-50 anni;
- al 102.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 51-65 anni;
- al 101.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età i 66-76 anni;
- al 100.1% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età superiore ai 77 anni.

Se la durata del Contratto è superiore ai 10 anni, il Controvalore delle Quote sarà pari a:

- al 110.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 18-35 anni;
- al 106.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 36-50 anni;
- al 104.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 51-65 anni;
- al 102.0% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età compresa tra i 66-76 anni;
- al 100.2% se, alla data del decesso, l'Assicurato ha un'età superiore ai 77 anni.

Il capitale assicurato, così come appena definito, non potrà essere superiore a 500.000,00 euro. Nel caso in cui il capitale assicurato risulti superiore a tale limite, alla parte di capitale eccedente saranno applicati i limiti previsti per la prestazione assicurativa principale.

La prestazione assicurativa opzionale è disponibile esclusivamente per assicurati d'età non superiore a 70 anni al momento della sottoscrizione.

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. 42 delle Condizioni di Assicurazione.

Tale costo è calcolato mensilmente (il giorno 15 di ogni mese o, nel caso tale data sia un giorno festivo, il primo giorno lavorativo precedente) ed è applicato con la stessa periodicità tramite prelievo di quote acquisite dal contratto.
Per i costi della prestazione assicurativa opzionale si rinvia alla Parte I, sezione C) paragrafo 19.1.3.

* * *

L'Impresa di Assicurazione effettua i pagamenti entro trenta giorni dalla data di ricevimento della documentazione completa. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori, a favore degli aventi diritto. I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in dieci anni dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione.

18. Altre opzioni contrattuali

Il Contratto non prevede altre opzioni contrattuali.

19. Regime dei costi del prodotto

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

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 un costo di caricamento pari all'1,40% dei Premi versati.
Al verificarsi di condizioni particolari ed eccezionali che potrebbero riguardare – a titolo esemplificativo ma non esaustivo – l'Investitore-Contraente e la propria situazione assicurativa/finanziaria, l'ammontare del Premio corrisposto e gli investimenti selezionati dall'Investitore-Contraente, l'Impresa di Assicurazione si riserva la facoltà di applicare sconti sulla percentuale dei costi di caricamento sopra indicati, concordando individualmente tale agevolazione con l'Investitore-Contraente ed emettendo a tal riguardo un'appendice al Modulo di proposta e al Certificato di polizza. Inoltre l'Impresa di Assicurazione si riserva di definire, in futuro, mediante aggiornamento della presente Sezione del Prospetto d'offerta e tempestiva comunicazione agli Investitori-Contraenti, eventuali sconti generali e/o agevolazioni finanziarie applicabili a tutti gli Investitori-Contraenti in determinati periodi temporali o ad alcune categorie predeterminate.

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 in caso di decesso pari allo 0,10% del Premio pagato.

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, il quale è la differenza positiva tra il capitale assicurato attualizzato al tasso di rendimento del 3,00% e il Controvalore delle Quote attribuite al Contratto calcolato secondo i criteri indicati alla sezione 17.2.

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. 42 delle Condizioni di Assicurazione.

Tale costo è calcolato mensilmente (il giorno 15 di ogni mese o, nel caso tale data sia

un giorno festivo, il primo Giorno Lavorativo precedente) ed è applicato con la stessa periodicità tramite prelievo di Quote acquisite dal Contratto.

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

Il Contratto prevede un costo di Riscatto pari al 2,25% del Capitale Maturato al momento della richiesta di Riscatto se pervenuta nel corso della prima annualità di polizza, un costo di riscatto pari all'1,75% del Capitale Maturato al momento della richiesta di Riscatto se pervenuta nel corso della seconda annualità di polizza, un costo di Riscatto pari all'1,25% del Capitale Maturato al momento della richiesta di Riscatto se pervenuta nel corso della terza annualità di polizza, un costo di Riscatto pari allo 0,75% del Capitale Maturato al momento della richiesta di Riscatto se pervenuta nel corso della quarta annualità di polizza, un costo di Riscatto pari allo 0,25% del Capitale Maturato al momento della richiesta di Riscatto se pervenuta nel corso della quinta annualità di polizza. Non sono previsti costi nel caso in cui la richiesta di Riscatto pervenga dopo la quinta annualità di polizza.

Inoltre, il prodotto offre un piano di Decumulo Finanziario, attivabile su richiesta dell'Investitore-Contraente successivamente al quinto anniversario di polizza. Tale piano consente all'Investitore-Contraente di effettuare Riscatti parziali programmati, con frequenza ed importi scelti dall'Investitore-Contraente al momento dell'attivazione del suddetto piano.

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. A seguito dell'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, qualora il Controvalore delle Quote del Fondo interno fosse stato trasferito in altro fondo, come meglio dettagliato nel presente Prospetto d'Offerta, il costo di riallocazione del portafoglio sarà gratuito e non rientrerà nel conteggio degli switch sopra menzionati.

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 2.0 | 1.60% |
| Defensive 2.0 | 1.70% |
| Balanced 2.0 | 1.85% |
| Dynamic 2.0 | 2.00% |
| European Equity B | 2.10% |
| USA Equity B | 2.10% |
| Pacific Equity B | 2.10% |
| Emerging Markets Equity B | 2.10% |
| Liquidity 2.0 | 1.00% |
| Euro Government Bonds B | 1.50% |
| Global Bond | 1.80% |
| Alternative Strategies 2.0 | 1.90% |
| Commodities B | 2.10% |
| Global Real Estate B | 2.10% |
| Emerging Market Debt | 1.90% |
| Euro Credit | 1.70% |
| Secure Plus | 1.40% |
| China Equity | 2.20% |
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | 2.56% |

b) Commissioni di performance
Non sono previste commissioni di performance.

c) Altri costi previsti dal regolamento del Fondo scelto dall'Investitore - Contraente.
I Fondi investono 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 dalla SGR* |
|-----------------------------------|--|
| Secure 2.0 | 1,90% |
| Defensive 2.0 | 1,90% |
| Balanced 2.0 | 2,00% |
| Dynamic 2.0 | 2,00% |
| European Equity B | 2,04% |
| USA Equity B | 1,90% |
| Pacific Equity B | 1,90% |
| Emerging Markets Equity B | 1,90% |
| Liquidity 2.0 | 0,80% |
| Euro Government Bonds B | 1,40% |
| Global Bond | 2,00% |
| Alternative Strategies 2.0 | 2,50% |
| Commodities B | 2,50% |
| Global Real Estate B | 2,50% |
| Emerging Market Debt | 2,00% |
| Euro Credit | 1,60% |
| Secure Plus | 1,90% |
| China Equity | 2,00% |
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | 2,50% |

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 i costidi gestione indicati al punto 19.2.a), sono a carico dei Fondi Interni anche i seguenti costi:

- 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;
- i costidi intermediazione inerenti alla compravendita dei valori mobiliari e le relative imposte e tasse;
- le spese di amministrazione e custodia.

20. Agevolazioni finanziarie

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

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-Contraenti 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-Contraente o dei Beneficiari e aventi diritto 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 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 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 Rscatto 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.

22. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

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, allegato al Prospetto d'offerta. Il pagamento del Premio può essere effettuato per mezzo di addebito su c/c bancario, indicato sul Modulo di proposta, previa autorizzazione del titolare del conto corrente. Nel caso di pagamento tramite bonifico bancario, la data di pagamento coincide con la data di effettivo accredito sul conto corrente intestato all'Impresa di Assicurazione. Il Premio Versato viene convertito in base al valore unitario delle Quote del Fondo Interno rilevato il terzo Giorno Lavorativo al pagamento del premio.

Il Contratto si ritiene concluso il terzo Giorno Lavorativo successivo alla data di pagamento del Premio ("**Data di Decorrenza**") sempreché, entro il suddetto termine, l'Impresa di Assicurazione non abbia comunicato per iscritto all'Investitore-Contraente il rifiuto della proposta ovvero l'investitore-Contraente non l'abbia revocata. Le prestazioni assicurative previste dal Contratto decorrono dalla data della sua conclusione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, par. 9

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 della lettera di conferma si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

22.2 Modalità di Revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione fino al momento della conclusione del Contratto, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata al seguente indirizzo:

AXA MPS Financial DAC
George's Quay Plaza, 1 George's Quay
Dublin D02 FV10 – Ireland

Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di Assicurazione cessano a partire dal ricevimento della suddetta comunicazione. L'Impresa di Assicurazione è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di Revoca della proposta.

22.3 Diritto di Recesso dal Contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal Contratto entro trenta giorni dalla data di conclusione dello stesso, mediante lettera raccomandata inviata all'indirizzo indicato al precedente articolo 22.2., corredata dall'originale di polizza e delle eventuali appendici di polizza. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dall'Impresa di Assicurazione cessano dal ricevimento della suddetta comunicazione.

23. Modalità di riscatto del capitale maturato

L'Impresa di Assicurazione rimborsa all'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di Recesso corredata della relativa documentazione indicata all'art. 17 delle Condizioni di Assicurazione il Controvalore delle Quote del Fondo Interno attribuite al Contratto alla data di ricevimento della richiesta di Recesso, incrementato dei caricamenti iniziali applicati e della parte di Premio relativa al periodo per il quale il Contratto ha avuto effetto.

L'Investitore-Contraente, per richiedere il Riscatto ,anche parziale del Contratto, deve presentare all'Impresa di Assicurazione richiesta scritta accompagnata dalla documentazione indicata all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione ed inoltrata all'impresa di Assicurazione a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento all'indirizzo .di seguito indicato.

L'Impresa di Assicurazione eseguirà il pagamento entro trenta giorni dal ricevimento, presso la propria sede, della suddetta documentazione.

Per maggiori informazioni è possibile rivolgersi all'Impresa di Assicurazione ai seguenti recapiti:

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 avverà 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 da inoltrarsi all'Impresa di Assicurazione a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento all'indirizzo indicato al precedente articolo 23, può chiedere il disinvestimento e il contestuale investimento, anche parziale, delle Quote acquisite al Contratto 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 calcolata il medesimo giorno di conversione.

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

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di effettuare Versamenti aggiuntivi (o Switch) in Fondi Interni istituiti 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

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito dell'Impresa di Assicurazione 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 Interni.

L'Impresa di Assicurazione si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore - Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio.

Il Valore unitario delle Quote dei Fondi Interni, al netto delle spese e delle commissioni

di gestione, viene calcolato quotidianamente dall'Impresa di Assicurazione (con esclusione dei giorni di chiusura delle borse), salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa del Fondo Interno.

Il Valore Unitario delle Quote, così determinato, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" "Il Sole24Ore" e sul sito internet dell'Impresa di Assicurazione (www.axa-mpsfinancial.ie).

L'Impresa di Assicurazione comunicherà all'Investitore-Contraente, relativamente al versamento del Premio Unico iniziale: l'importo del Premio Versato, l'ammontare delle spese, il Premio investito, la valuta riconosciuta al pagamento, la data di conclusione del Contratto, il numero ed il valore delle Quote attribuite per ogni Fondo Interno prescelto.

L'Impresa di Assicurazione, ai sensi della normativa vigente, è tenuta a comunicare annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi al Fondo Interno cui sono collegate le prestazioni del Contratto.

L'Impresa è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni contenute nel 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 s'impegna inoltre a dare comunicazione scritta all'Investitore-Contraente qualora in corso di Contratto si sia verificata una riduzione del Controvalore delle Quote complessivamente detenute, tenuto conto di eventuali Riscatti, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, 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 che comporti la modifica delle prestazioni maturate, 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 (o il fascicolo informativo) del nuovo contratto, conservando prova dell'avenuta consegna.

È inoltre a disposizione dell'Investitore-Contraente il sito internet dell'Impresa di Assicurazione www.axa-mpsfinancial.ie, sul quale è possibile acquisire su supporto duraturo la versione aggiornata del Prospetto d'offerta, i rendiconti periodici della gestione dei Fondi Interni, nonché i Regolamenti dei Fondi Interni.

Avvertenza: L'Impresa di Assicurazione e il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non possono garantire che il valore della quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota di un determinato OICR potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione. Al verificarsi di tali ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risul-

ti errato, l'Impresa di Assicurazione e il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non potranno essere ritenuti responsabili e nessuna reintegrazione sarà da questi dovuta in favore dell'Investitore- Contraente.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione AXA MPS Financial DAC si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, 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

La Parte II 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 II: 08/07/2016 - Data di validità della Parte II: dal 11/07/2016

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

| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| Fondo | Protetto AXA 80 - Settori Europei |
| Categoria ANIA | flessibile |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | medio-alto |
| Benchmark | n.a. |

Il Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei è di nuova costituzione pertanto non sono disponibili dati storici di rendimento né l'indicatore sintetico dei costi effettivi (TER). In corso di Contratto tali dati verranno comunicati all'Investitore-Contraente con cadenza annuale, tramite l'aggiornamento della presente Parte II.

| | |
|------------------------------|--|
| Inizio operatività del fondo | 11/07/2016 |
| Durata del fondo | 6 anni e 3 mesi |
| Patrimonio netto | Non disponibile in quanto il Fondo Interno è di nuova costituzione |
| Valore della quota | Non disponibile in quanto il Fondo Interno è di nuova costituzione |
| Gestore | L'Impresa di assicurazione è il gestore del fondo. |

Con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 19.1 e 19.2 della Parte I del presente Prospetto d'Offerta, si riporta di seguito in forma tabellare la quota parte percepita in media dai collaboratori secondo gli accordi di distribuzione:

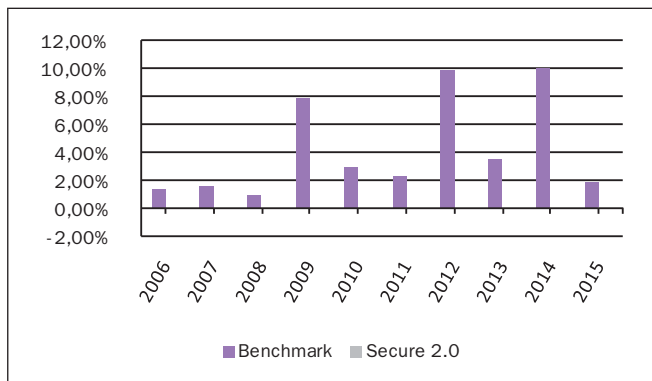
| Tipologia costo | Misura di costo | Quota parte percepita dai collocatori |
|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Commissione di gestione | 2,56% | 27,05% |

ALTRE INFORMAZIONI

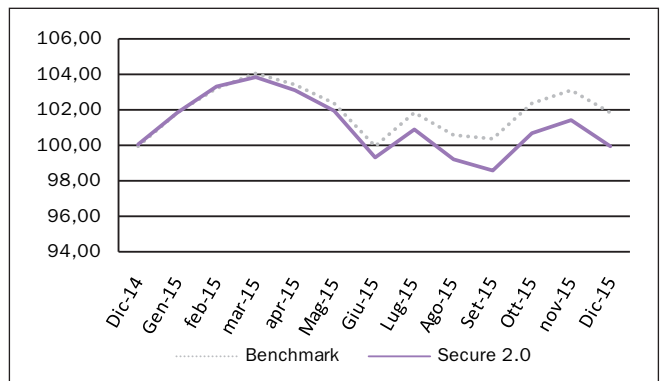
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a n.a.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Secure 2.0 |
| Categoria ANIA | Obbligazionari Misti Area Euro |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | medio-alto |
| Benchmark | 10% EONIA Capitalization Index 7 Days, 80% Citi Euro Big All Mat, 7% MSCI Europe, 3% MSCI USA |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 5,03% | 5,43% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 135.619 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 10.172 |
| 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 62,10%.

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

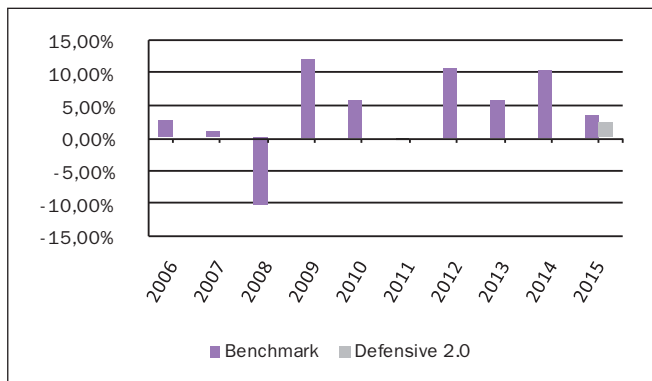
| AXA MPS Secure 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,60% |
| | di gestione | 1,60% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,49% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,03% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,13% |

ALTRE INFORMAZIONI

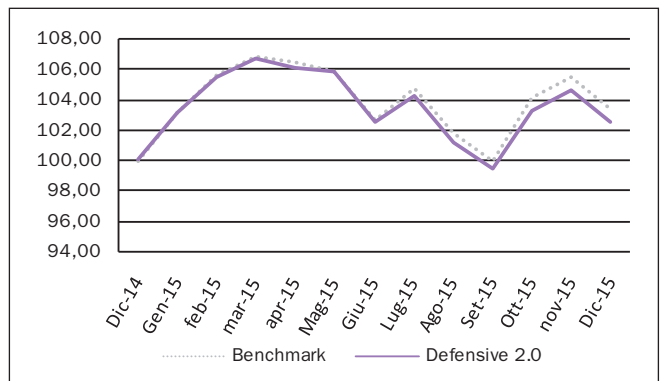
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | Defensive 2.0 |
| Categoria ANIA | Bilanciato Obbligazionario |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 65% Citi EURO Big All Mats Index , 5% EONIA Capitalization Index 7 Days, 15% MSCI Europe, 7% MSCI USA, 6% MSCI Pacific, 2% MSCI Emerging |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 6,51% | 5,94% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 223.812 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 10.456 |
| 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 60,61%.

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

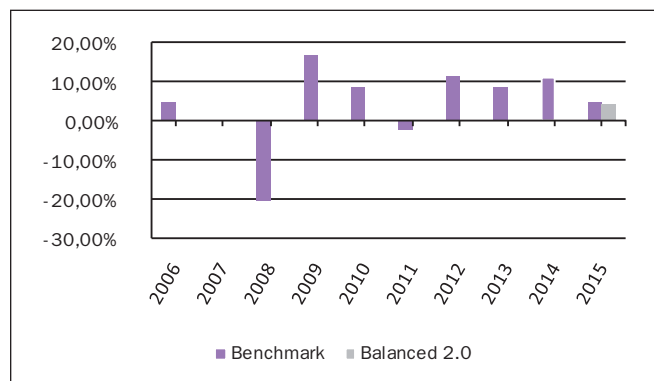
| AXA MPS Defensive 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,70% |
| | di gestione | 1,70% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,57% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,03% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,30% |

ALTRE INFORMAZIONI

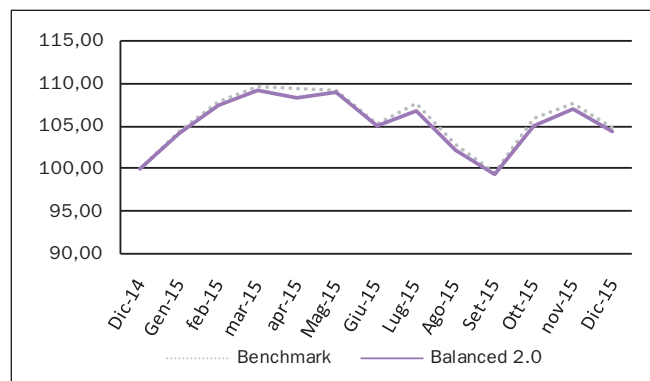
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | Balanced 2.0 |
| Categoria ANIA | Bilanciato |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 50% Citi EURO Big All Mats Index, 25% MSCI Europe, 13% MSCI USA, 8% MSCI Pacific, 4% MSCI Emerging |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 8,11% | 6,62% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 100.038 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 10.706 |
| 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 58,66%.

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

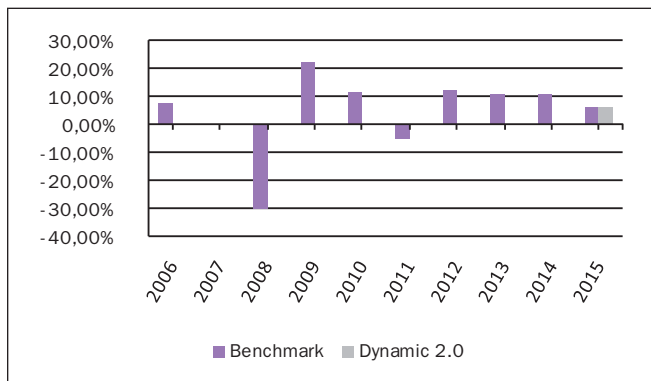
| AXA MPS Balanced 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,85% |
| | di gestione | 1,85% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,65% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,03% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,54% |

ALTRE INFORMAZIONI

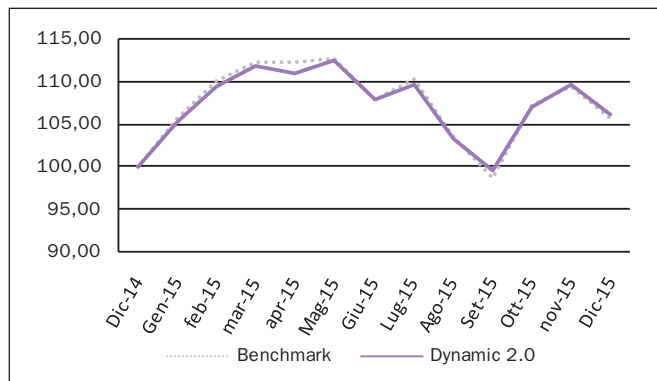
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Dynamic 2.0 |
| Categoria ANIA | Bilanciato Azionario |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 30% Citi EURO Big All Mats Index 35% MSCI Europe, 17% MSCI USA, 10% MSCI Pacific, 8% MSCI Emerging. |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 8,97% | 6,60% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 39.803 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 10.875 |
| 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 56,98%.

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

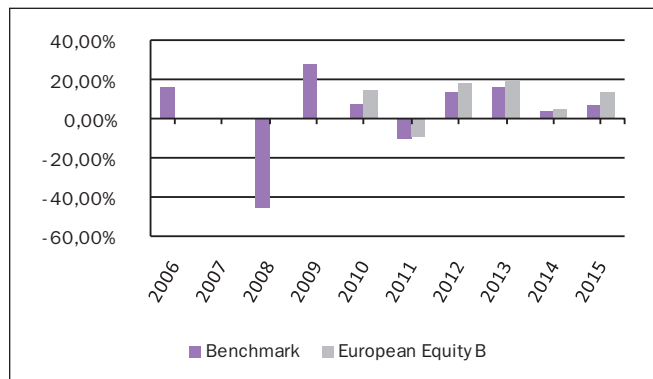
| AXA MPS Dynamic 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,00% |
| | di gestione | 2,00% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,75% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,04% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,80% |

ALTRE INFORMAZIONI

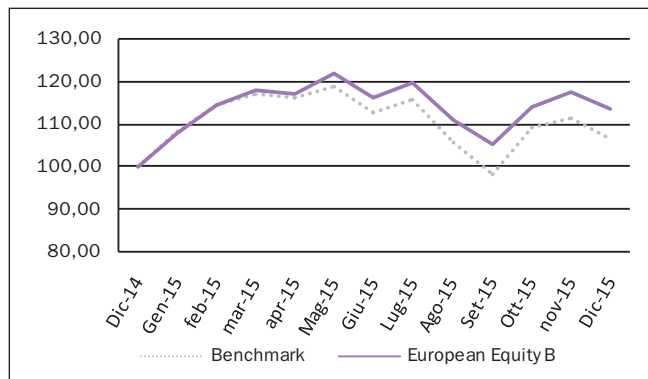
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|-------------------|
| Fondo | European Equity B |
| Categoria ANIA | Azionario Europa |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 100% MSCI Europe |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 12,30% | 8,56% |
| Benchmark | 8,87% | 5,44% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 13/07/2009 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 106.040 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 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 55,98%.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR

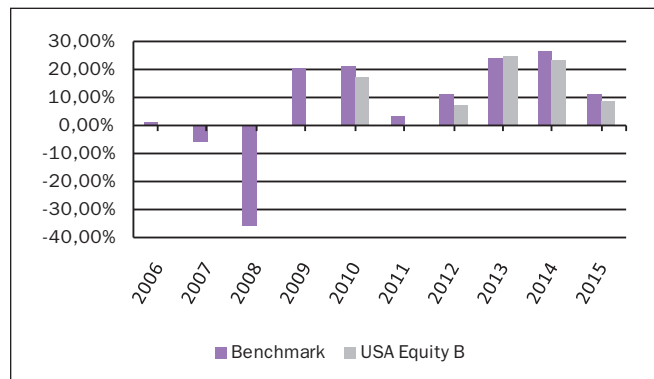
| AXA MPS European Equity B | | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di performance | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,95% | 1,01% | 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% | 0,00% | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Totale | | 3,09% | 3,17% | 3,11% |

ALTRE INFORMAZIONI

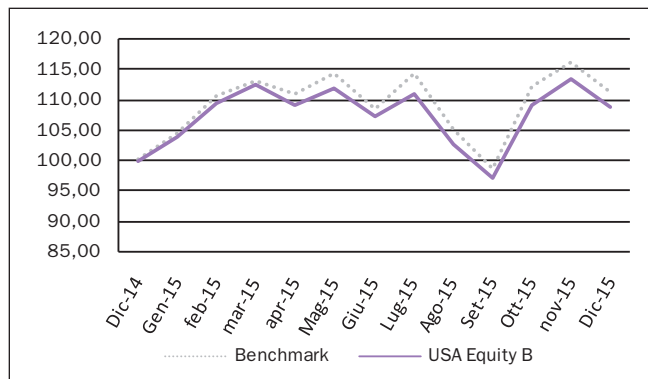
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---------------|
| Fondo | USA Equity B |
| Categoria ANIA | Azionario USA |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 100% MSCI USA |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 18,77% | 12,47% |
| Benchmark | 20,48% | 14,97% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Periodo previsto di durata del fondo | 13/07/2009 |
| Durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 58.874 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 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 55,98%.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR

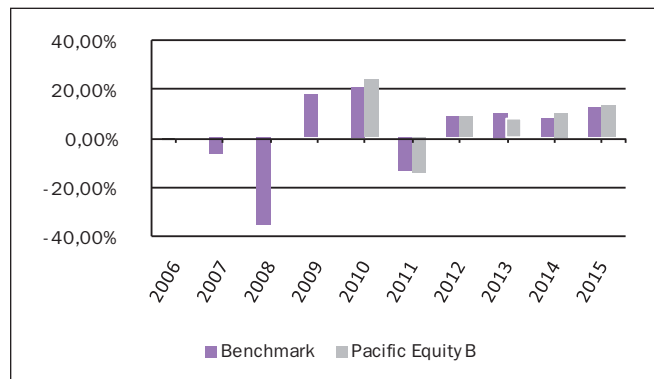
| AXA MPS USA Equity B | | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di performance | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,57% | 0,72% | 0,71% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 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% | 0,01% | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,01% | 0,01% | 0,00% |
| Totale | | 2,70% | 2,90% | 2,88% |

ALTRE INFORMAZIONI

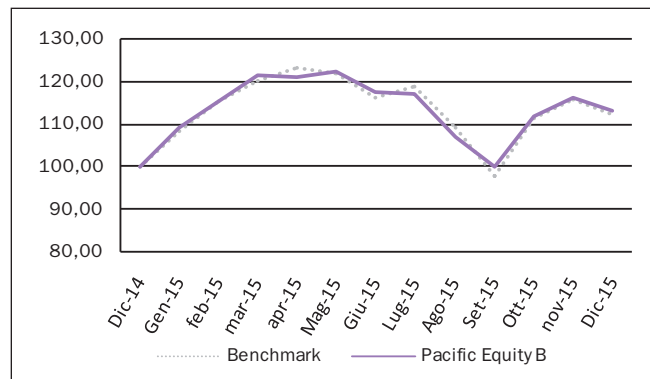
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--------------------|
| Fondo | Pacific Equity B |
| Categoria ANIA | Azionario Pacifico |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 100% MSCI Pacific |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 10,71% | 4,81% |
| Benchmark | 10,17% | 4,71% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 13/07/2009 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 11.157 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 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 55,98%.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR

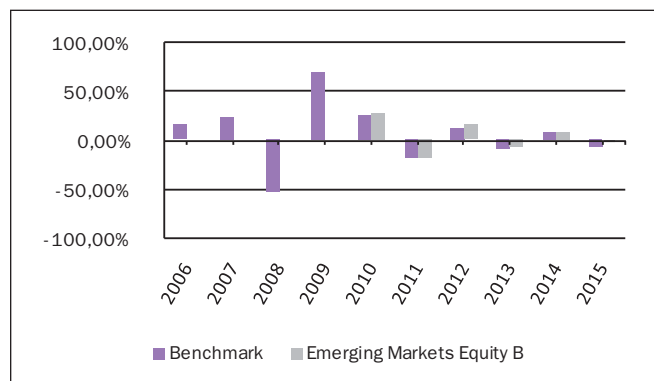
| AXA MPS Pacific Equity B | | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di performance | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,95% | 0,96% | 1,06% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| 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

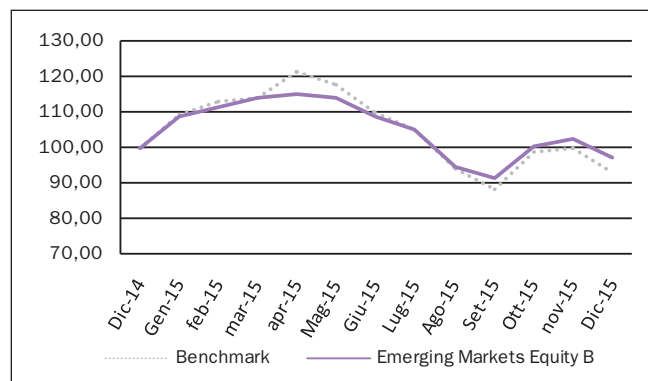
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Fondo | Emerging Markets Equity B |
| Categoria ANIA | Azionario Paesi Emergenti |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 100% MSCI Emerging Markets |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | -0,73% | -1,26% |
| Benchmark | -2,78% | -3,13% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 13/07/2009 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 23.027 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 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 55,98%.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR

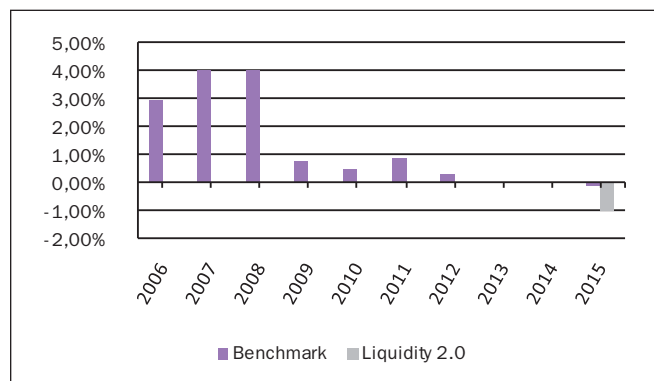
| AXA MPS Emerging Markets Equity B | | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| | di performance | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,95% | 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

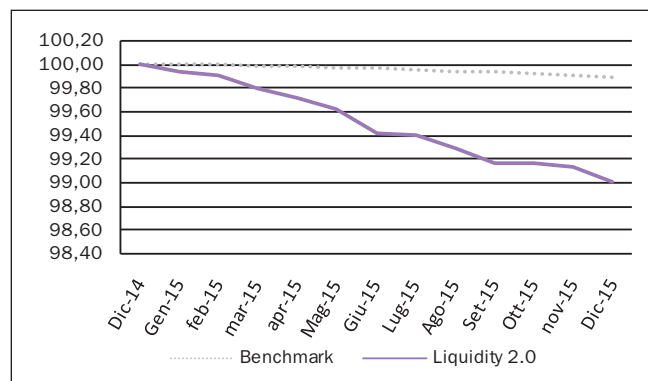
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | Liquidity 2.0 |
| Categoria ANIA | Liquidità Area Euro |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | medio-alto |
| Benchmark | 100% EONIA Capitalization Index 7 Days |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 0,03% | 0,24% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 16.685 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 9.877 |
| 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 76,43%.

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

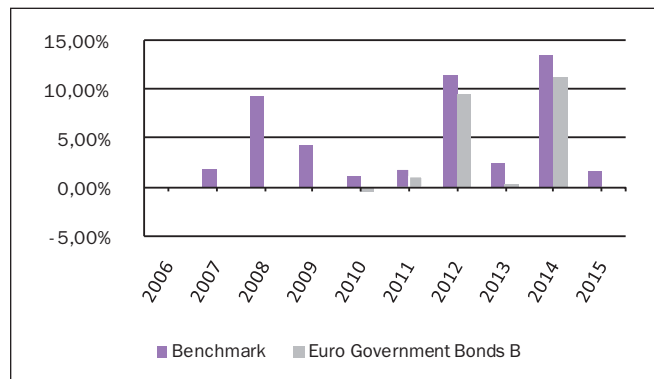
| AXA MPS Liquidity 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,00% |
| | di gestione | 1,00% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,20% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,06% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 1,27% |

ALTRE INFORMAZIONI

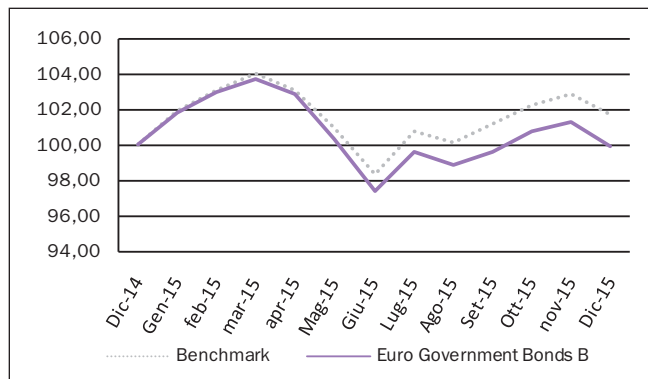
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|----------------------------------|
| Fondo | Euro Government Bonds B |
| Categoria ANIA | Obbligazionario Governativo Euro |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 100% JPM EMU ALL MATURITIES |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | 3,73% | 4,32% |
| Benchmark | 5,72% | 6,02% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 13/07/2009 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 152.460 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 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 63,76%.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEGLI OICR

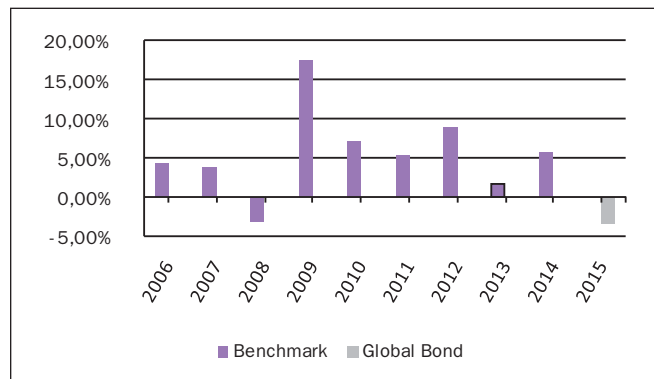
| AXA MPS Euro Government Bonds B | | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,50% | 1,50% | 1,50% |
| | di gestione | 1,50% | 1,50% | 1,50% |
| | di performance | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,39% | 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% | 0,00% | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,00% | 0,02% | 0,00% |
| Totale | | 1,92% | 2,01% | 2,04% |

ALTRE INFORMAZIONI

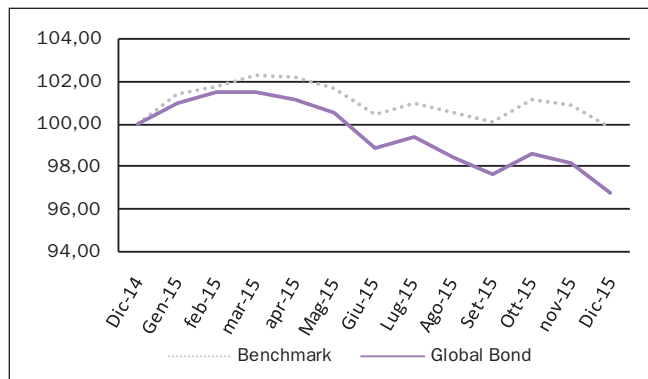
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Global Bond |
| Categoria ANIA | Obbligazionari misti internazionali |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | medio-alto |
| Benchmark | 75% Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged, 25% BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 2,37% | 4,22% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 27.646 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 9.619 |
| 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 59,27%.

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

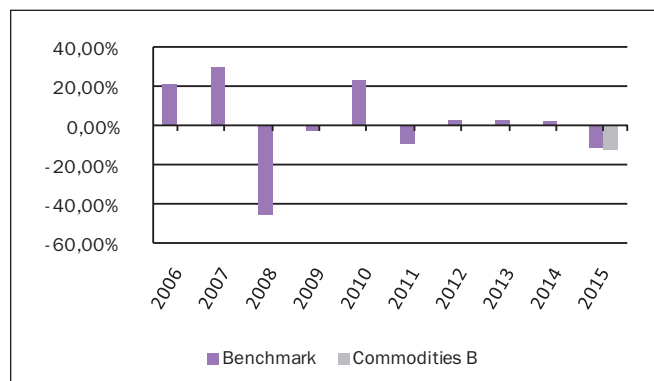
| AXA MPS Euro Global Bond | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,80% |
| | di gestione | 1,80% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,57% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,04% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,43% |

ALTRE INFORMAZIONI

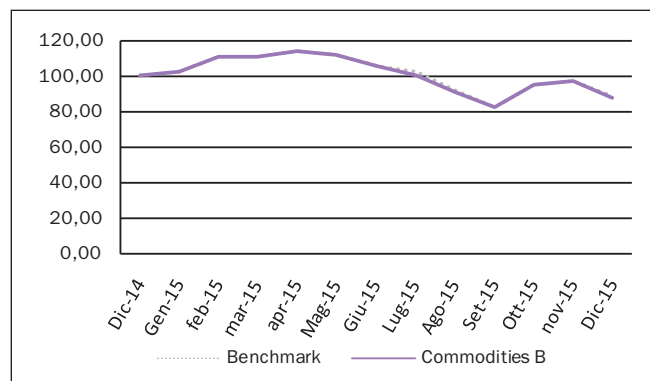
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Commodities B |
| Categoria ANIA | Azionario Specializzato |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 50% MSCI World Energy, 50% MSCI World Materials |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | -2,34% | -2,92% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 4.054 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 7.750 |
| 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 55,98%.

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

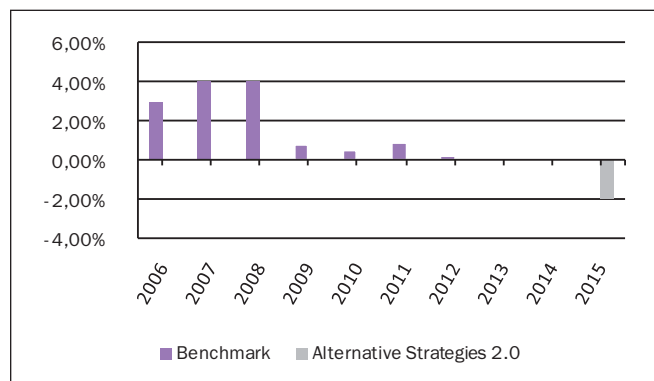
| AXA MPS Euro Commodities B | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,71% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,07% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,03% |
| Altri oneri | | 0,01% |
| Totale | | 2,92% |

ALTRE INFORMAZIONI

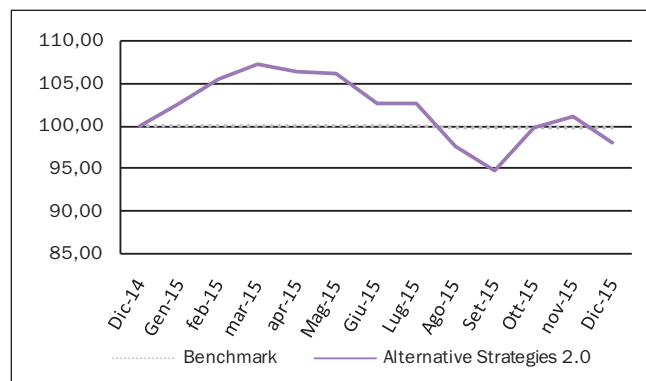
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | Alternative Strategies 2.0 |
| Categoria ANIA | Flessibili |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 100% Eonia Capitalisation Index 7 Days |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 0,03% | 0,24% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 4.520 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 9.761 |
| 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 58,07%.

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

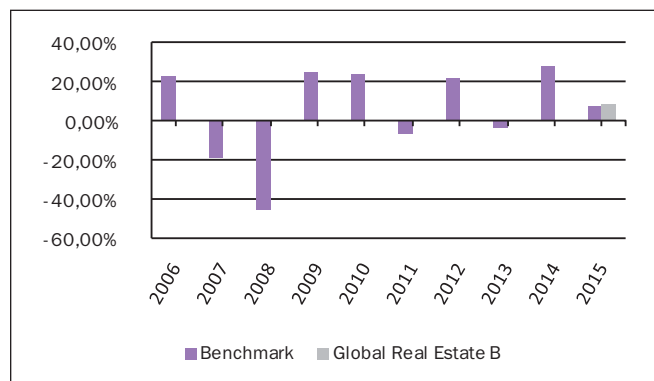
| AXA MPS Alternative Strategies 2.0 | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,90% |
| | di gestione | 1,90% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,72% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,06% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,04% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,74% |

ALTRE INFORMAZIONI

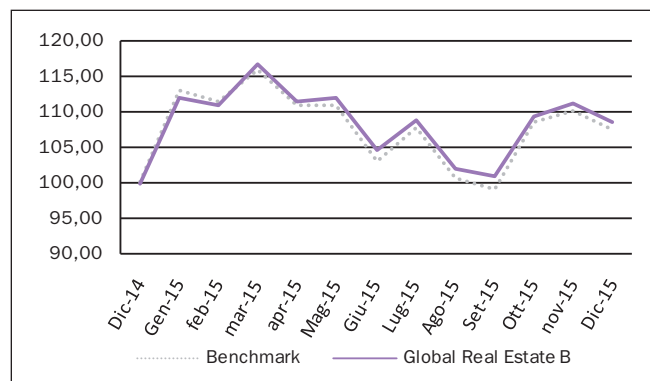
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Global Real Estate B |
| Categoria ANIA | Azionario Specializzato |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 100% FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 9,60% | 8,48% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 4.743 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 11.737 |
| 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 55,98%.

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

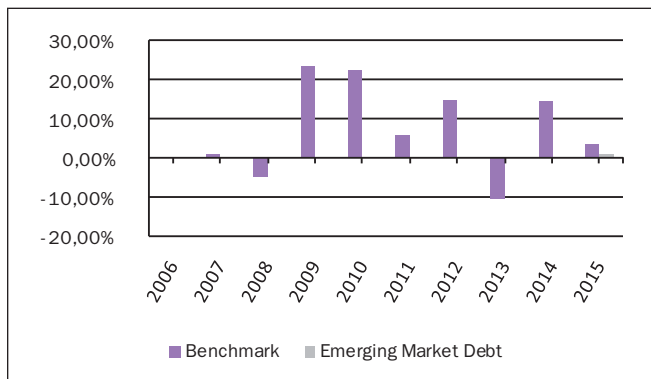
| AXA MPS Global Real Estate B | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,10% |
| | di gestione | 2,10% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,84% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,07% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,03% |
| Altri oneri | | 0,01% |
| Totale | | 3,05% |

ALTRE INFORMAZIONI

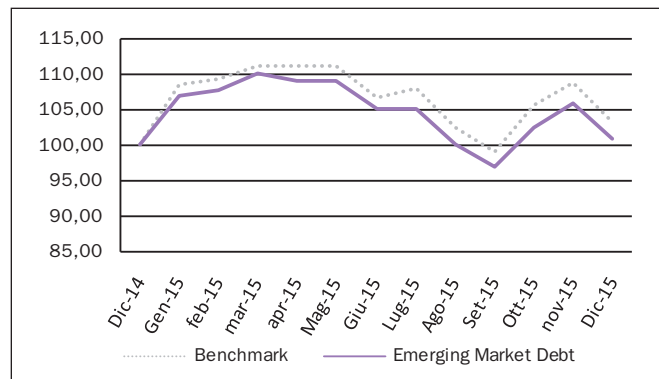
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | Emerging Market Debt |
| Categoria ANIA | Obbligazionario puri internazionali governativi medio/lungo termine |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Alto |
| Benchmark | 50% JPM GBI-EM Global Diversified, 40% JPM EMBI Global Diversified, 10% JPM CEMBI Broad Diversified |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 1,86% | 5,07% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 30.704 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 10.060 |
| 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 58,07%.

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

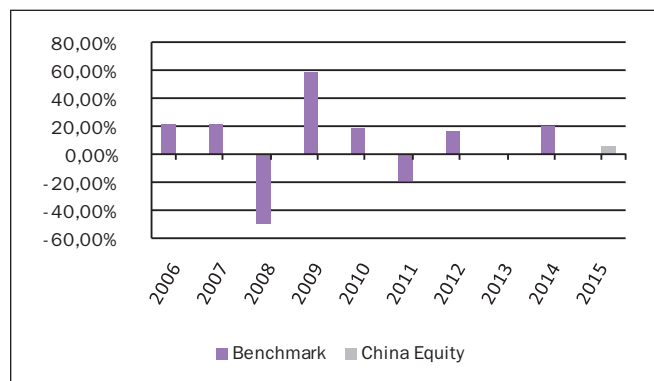
| AXA MPS Emerging Market Debt | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,90% |
| | di gestione | 1,90% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,89% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,04% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,84% |

ALTRE INFORMAZIONI

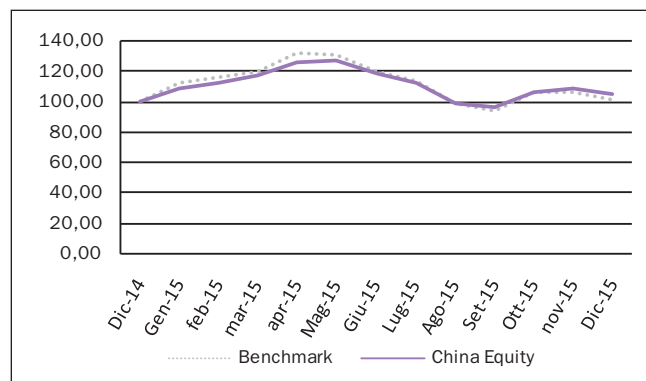
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Fondo | China Equity |
| Categoria ANIA | Azionario Specializzato |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | molto-alto |
| Benchmark | 100% MSCI Golden Dragon |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 6,38% | 2,74% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 5.257 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 10.985 |
| 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 55,04%.

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

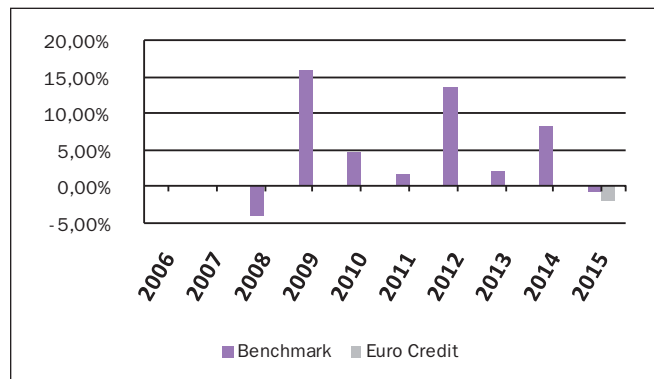
| AXA MPS China Equity | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 2,20% |
| | di gestione | 2,20% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 1,03% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,07% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,02% |
| Altri oneri | | 0,01% |
| Totale | | 3,34% |

ALTRE INFORMAZIONI

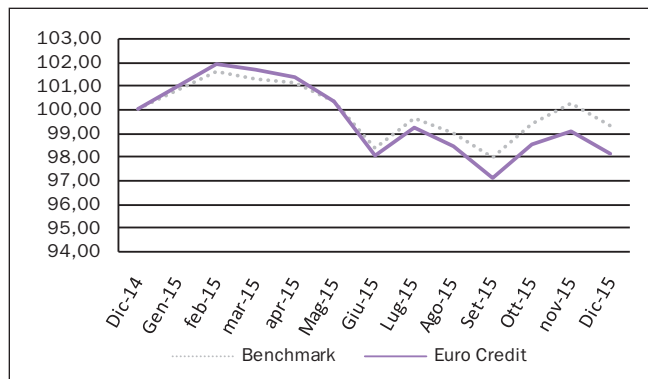
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| Fondo | Euro Credit |
| Categoria ANIA | Obbligazionari puro euro corporate |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Medio-alto |
| Benchmark | 100% Iboxx Euro Corporate Bond Index |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 3,19% | 4,89% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|--|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto al 31.12.2015 (milioni di euro) | 106.557 |
| Valore della quota al 31.12.2015 (euro) | 9.903 |
| 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 60,61%.

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

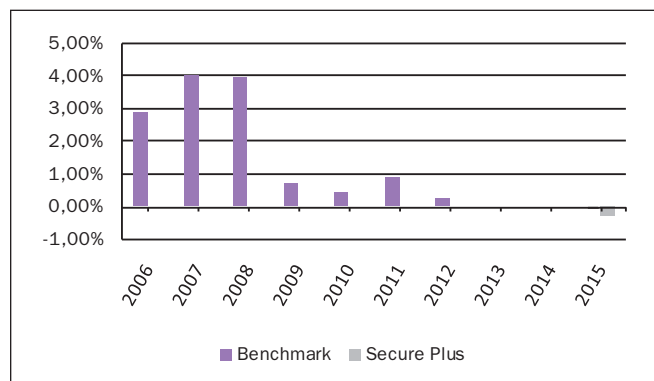
| AXA MPS Euro Credit | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,70% |
| | di gestione | 1,70% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,59% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,00% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,03% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,00% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 2,32% |

ALTRE INFORMAZIONI

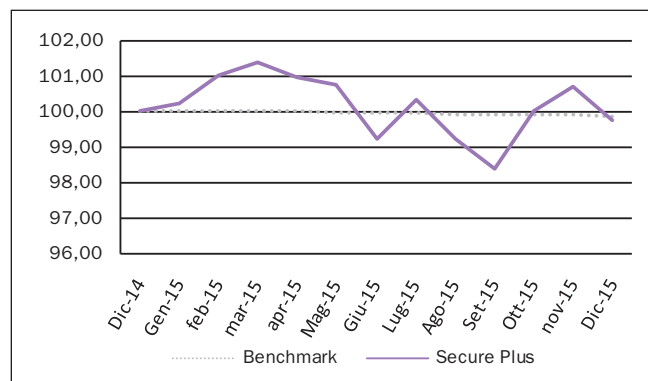
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | Secure Plus |
| Categoria ANIA | Obbligazionari misto |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Misura di rischio | ex ante (volatilità media annua attesa): 2,23% |
| Benchmark | EONIA capitalization index 7 days |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 0,03% | 0,24% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | 17.089 |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | 9.981 |
| 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 65,64%.

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

| AXA MPS Secure Plus | | 2015 |
|---|----------------|--------------|
| Commissioni | Totale | 1,40% |
| | di gestione | 1,40% |
| | di performance | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | | 0,35% |
| Oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività | | 0,01% |
| Spese di amministrazione e custodia | | 0,06% |
| Spese revisione | | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | | 0,01% |
| Altri oneri | | 0,00% |
| Totale | | 1,83% |

ALTRE INFORMAZIONI

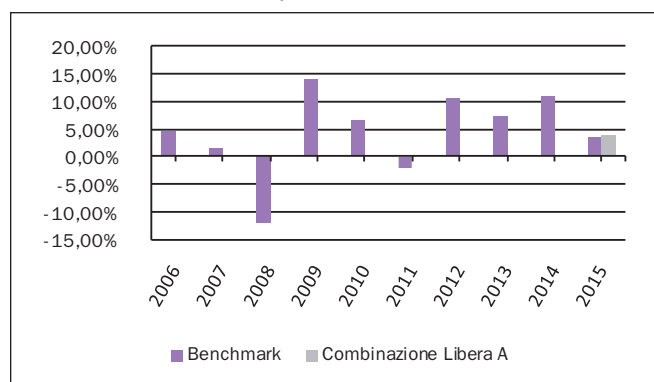
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|---|
| Fondo | COMBINAZIONE LIBERA A |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | Medio-alto |
| Benchmark | 12.5% EONIA Capitalization Index 7 Days, 47.5% JPM EMU ALL MATURITIES, 20.5% MSCI Europe, 11.5% MSCI USA, 3.5% MSCI Pacific, 4.5% MSCI Emerging |

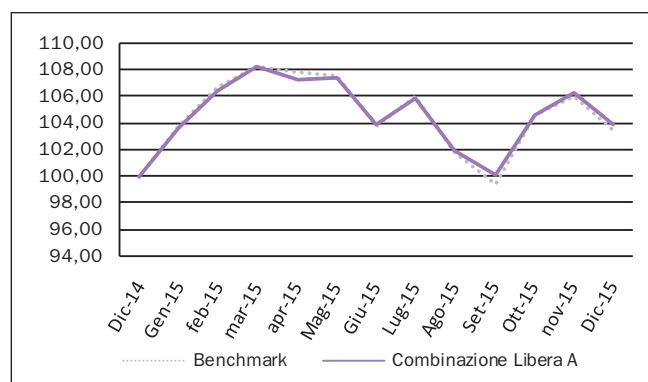
La combinazione libera risulta composta dai seguenti OICR secondo le percentuali d'investimento specifiche:

| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Percentuale di investimento nella combinazione |
|---------------------------------|---------------|--|
| 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 2.0 | AF21 | 12,50% |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 7,12% | 5,75% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | n.d. |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | n.d. |
| 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 e basata sull'ipotesi di allocazione indicata è pari al 62,23%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

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 2,26%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

ALTRE INFORMAZIONI

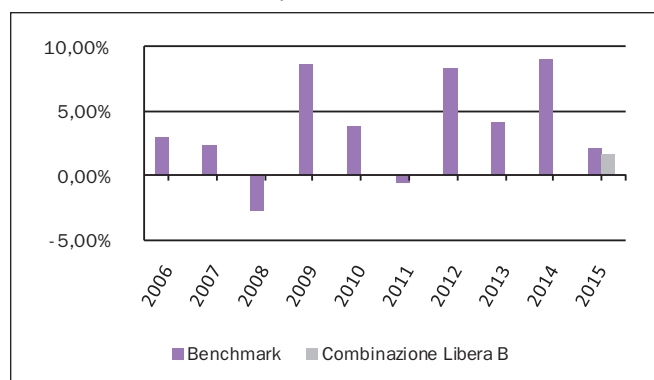
Il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza dell'Impresa di Assicurazione è pari a zero.

| | |
|-------------------------|--|
| Fondo | COMBINAZIONE LIBERA B |
| Valuta di denominazione | Euro |
| Grado di rischio | alto |
| Benchmark | 30% EONIA Capitalization Index 7 Days, 50% JPM EMU ALL MATURITIES, 10% MSCI Europe, 5.5% MSCI USA, 1.5% MSCI Pacific, 3.0% MSCI Emerging |

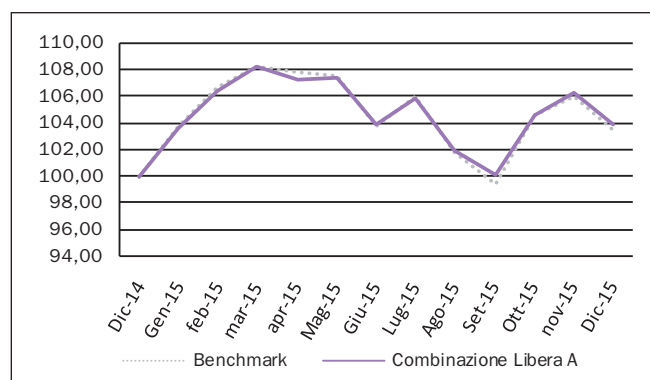
La combinazione libera risulta composta dai seguenti OICR secondo le percentuali d'investimento specifiche:

| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Percentuale di investimento nella combinazione |
|---------------------------------|---------------|--|
| 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 2.0 | AF21 | 30,00% |

Rendimenti percentuali 2006-2015



Andamento 2015



| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| OICR | n.a. | n.a. |
| Benchmark | 4,95% | 4,43% |

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 non riflette gli oneri gravanti sul fondo

| | |
|---|--|
| Data di inizio operatività | 01/09/2014 |
| Periodo previsto di durata del fondo | Illimitata |
| Patrimonio netto 31.12.2015 (milioni di euro) | n.d. |
| Valore della quota a fine periodo 31.12.2015 (euro) | n.d. |
| 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 e basata sull'ipotesi di allocazione indicata è pari al 66,01%. Qualora l'Investitore-Contraente scegliesse diverse percentuali di investimento nei Fondi Interni presenti nella Combinazione Libera, tale valore risulterebbe variato.

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 1,94%. 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.

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-Contrante, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 08/07/2016

Data di validità della Parte III: dal 11/07/2016

A) Informazioni generali

1. L'impresa di assicurazione

AXA MPS Financial DAC ("Impresa di Assicurazione"), è un'impresa di assicurazione di diritto irlandese, e appartenente al Gruppo Assicurativo AXA Italia.

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 realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi collegati a Fondi Interni d'investimento, quote di OICR e portafogli finanziari strutturati. Il Gruppo AXA Italia opera nei mercati assicurativo e finanziario ed è presente in 59 Paesi. Il Gruppo AXA conta circa 103 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 amministrate 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. I Fondi interni e le combinazioni libere

Di seguito si riportano le date di inizio operatività di ciascun Fondo Interno disponibile al momento della redazione del presente Prospetto d'offerta. Si rinvia ai Regolamenti di ciascun Fondo Interno per ulteriori informazioni

Il Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei è stato istituito in data 11/07/2016.

Il Fondo Interno Secure 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Defensive 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Balanced 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Dynamic 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

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 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Euro Government Bonds B è stato istituito in data 13/07/2009.

Il Fondo Interno Global Bond è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Alternative Strategies 2.0 è stato istituito in data 01/09/2014.

Il Fondo Interno Commodities B è stato istituito in data 01/09/2014.
 Il Fondo Interno Global Real Estate B è stato istituito in data 01/09/2014.
 Il Fondo Interno Emerging Markets Debt è stato istituito in data 01/09/2014.
 Il Fondo Interno China Equity è stato istituito in data 01/09/2014.
 Il Fondo Interno Euro Credit è stato istituito in data 01/09/2014.
 Il Fondo Interno Secure Plus è stato istituito in data 01/09/2014.
 I Fondi Interni che costituiscono la Combinazione Libera A sono stati istituiti in data 01/09/2014.
 I Fondi Interni che costituiscono la Combinazione Libera B sono stati istituiti in data 01/09/2014.

Caratteristiche specifiche del benchmark

Di seguito si riportano le caratteristiche specifiche dei benchmark di riferimento dei vari Fondi Interni disponibili. Si rimanda al paragrafo 'Struttura e Rischi dell'Investimento Finanziario' della Scheda Sintetica – Informazioni Specifiche per il dettaglio della composizione del benchmark di ciascun Fondo Interno.

| 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. 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 Markets | 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: 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. |
| JPM GBI-EM Global Diversified | Il JPM GBI-EM Global Diversified è un indice globale che rappresenta i titoli di debito dei mercati emergenti. Replica obbligazioni emesse in valute locali. Bloomberg ticker: JGENVUUG Index. |
| JPM EMBI Global Diversified | L'Emerging Markets Bond Index Plus è un indice che fa riferimento ai rendimenti di strumenti di debito negoziati nei mercati emergenti. L'indice EMBI è costituito da obbligazioni denominate in dollari, prestiti e Eurobond. Bloomberg ticker: JPGCOMP Index. |
| JPM CEMBI Broad Diversified | L'indice Emerging Market Bond Corporate Index (CEMBI) fa riferimento ai rendimenti di strumenti di debito denominati in USD emessi da società dei mercati emergenti. Bloomberg ticker: JBCDCOMP Index. |

| | |
|--|--|
| 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. Codice Bloomberg: JNEULOC Index. |
| EONIA Capitalization Index 7 Days | L'indice viene costruito sulla base dell'EONIA che è un tasso di interesse overnight calcolato come media ponderata di tutte le operazioni di finanziamento non garantite sul mercato interbancario in euro. È stato istituito all'interno della zona euro da parte delle banche appartenenti al sistema. È utilizzato come punto di riferimento per i mercati monetari e finanziari della zona euro Bloomberg Ticker: EONCAPL7 INDEX. |
| Citi EURO Big All Mats Index | Il Citi Euro Big All Mat Index è un benchmark di titoli governativi e debito societario denominati in euro con rating investment grade. L'indice fa riferimento a titoli governativi e del debito societario Bloomberg Ticker: SBEB Index. |
| Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged | Il Barclays Capital Aggregate Bond Index è un indice che include i principali titoli di stato, obbligazioni governative, obbligazioni corporate Bloomberg Ticker: LEGATREH Index. |
| BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged | Il BofA Merrill Lynch Global High Yield Index è costituito da titoli corporate emessi pubblicamente nei principali mercati mondiali. Gli emittenti inclusi non sono investment grade Bloomberg Ticker: HW00 Index. |
| MSCI Golden Dragon | L'indice MSCI Golden Dragon rappresenta la performance del mercato azionario di Cina, Taiwan e Hong Kong Bloomberg ticker: MXGD Index. |
| Iboxx Euro Corporate Bond Index | L'indice Iboxx rappresenta il mercato delle obbligazioni corporate investment grade europee e denominate in Euro. Sono inclusi i titoli a tasso fisso, gli zero coupon, le obbligazioni a cedola fissa Bloomberg Ticker: QW5A Index |
| 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 quota

Il Fondo Interno presenta due classi di Quote, una sola delle quali accessibile all'Investitore-Contraente mediante il pagamento del premio.

4. I soggetti che prestano garanzie e contenuto della garanzia

L'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento minimo, di conservazione del capitale o del Premio nel corso della durata contrattuale e/o a scadenza. Pertanto, 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 degli OICR, le quali a loro volta dipendono dall'andamento delle attività di cui le Quote sono rappresentative. L'entità della prestazione può essere, quindi, inferiore ai Premi pagati.

In merito ai Fondi Interni aventi tipologia di gestione "A obiettivo di rendimento/Protetta", la Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto"). Nei casi in cui il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services eseguirà il pagamento alla Compagnia di Assicurazione dell'Ammontare Protetto, la Compagnia di Assicurazione sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente quanto ricevuto dal Soggetto di Protezione. La Compagnia di Assicurazione non presta alcuna garanzia di pagamento dell'Ammontare Protetto.

Qualora il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non sia in grado di adempie-

| | |
|--|---|
| | re, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione per effetto del Rischio di Controparte e/o di credito, pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione. In tale occorrenza la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote. L'Investitore-Contraente si assume il rischio che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non adempia il proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto. |
| 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 sui diversi mercati 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 Llp con sede nella Repubblica di Irlanda in Harcourt Centre, Block 3, Harcourt Road, Dublino 2. 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 Protetto AXA 80 - Settori Europei

La gestione del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei è protetta e finalizzata al raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione.

L'Obiettivo di Protezione mira a corrispondere a scadenza del Fondo Interno un importo, almeno pari alla Soglia di Protezione ovvero l'80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come meglio descritto nel presente Prospetto d'Offerta. L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la Strategia TIPP. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione.

La strategia TIPP è effettuata dal Gestore del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei per conseguire l'Obiettivo di Protezione attraverso un'allocazione discrezionale costantemente monitorata e attivamente gestita. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione. Tale allocazione degli investimenti verrà effettuata allo scopo di raggiungere l'Obiettivo di Protezione, e potrà essere modificata dall'Impresa di Assicurazione in qualsiasi momento. Inoltre parte dell'allocazione sarà direttamente e/o indirettamente investita in strumenti finanziari derivati e/o OICR, e gestita in maniera discrezionale al fine di perseguire l'incremento del capitale investito rispetto agli andamenti dei mercati di riferimento. Congiuntamente alla gestione attiva descritta al paragrafo precedente, il Gestore del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei provvede all'applicazione di un controllo della volatilità sull'allocazione del portafoglio, finalizzato a mantenere un profilo di rischio coerente con gli obiettivi della gestione.

In base all'andamento dei mercati e ai meccanismi di gestione sopra descritti, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante i primi tre mesi successivi alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati obbligazionari e azionari di riferimento. La Strategia TIPP inoltre prevede che, qualora il Valore della Quota del Fondo Interno raggiungesse ammontare pari alla Soglia di Protezione, o comunque ove il Gestore del Fondo Interno lo ritenga opportuno, potrebbe verificarsi l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, che prevede entro 60 giorni il trasferimento del Controvalore delle Quote del Fondo Interno verso il Fondo Interno Liquidità 2.0. Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno Liquidità 2.0, si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del suddetto fondo. Qualora il Fondo Interno Liquidità 2.0 non dovesse risultare disponibile, l'Impresa di Assicurazione si impegna ad utilizzare altro Fondo Interno, con caratteristiche analoghe.

In caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, verrà attivato il Meccanismo di Tutela Automatica. Vi è pertanto la

| | |
|--|---|
| | <p>possibilità che, anche in caso di liquidazione anticipata del Fondo Interno, l'ammontare corrisposto agli Investitori-Contraenti sia inferiore al Premio Versato.</p> |
| Fondo Secure 2.0 | <p>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.</p> |
| Fondo Defensive 2.0 | <p>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.</p> |
| Fondo Balanced 2.0 | <p>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.</p> |
| Fondo Dynamic 2.0 | <p>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.</p> |
| Fondo European Equity B | <p>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.</p> |
| Fondo USA Equity B | <p>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.</p> |
| Fondo Pacific Equity B | <p>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.</p> |
| Fondo Emerging Markets Equity B | <p>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.</p> |
| Fondo Liquidity 2.0 | <p>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.</p> |
| Fondo Euro Government Bonds B | <p>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.</p> |

| | |
|---|--|
| Fondo Global Bond | 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 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 Alternative Strategies 2.0 | 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 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 Market Debt | 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 China Equity | 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 Credit | 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 Secure Plus | 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. Esemplicazioni di rendimento del capitale investito

Si illustrano di seguito con esempi numerici gli scenari probabilistici unicamente inerenti al Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei nell'orizzonte temporale di riferimento pari a 6 anni e 3 mesi, per differenti ipotesi di andamento dei mercati di riferimento (scenari di mercato positivo e negativo).

Scenario Negativo di mercato

SIMULAZIONE "Il rendimento atteso è negativo" (Probabilità 89,07%)

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell'investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell'investimento finanziario a scadenza: | | 82,89% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 4,144.63 |

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 0,00%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | -,-% |
| E. Capitale a scadenza: | € | -,- |

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 7,35%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | 103,22% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 5,160.88 |

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 3,58%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | 122,76% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 6,137.78 |

Scenario Positivo di mercato

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è negativo” (Probabilità 70.84%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | 84,45% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 4,222.74 |

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento”(Probabilità 0,00%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | -,-% |
| E. Capitale a scadenza: | € | -,- |

SIMULAZIONE “Il rendimento atteso è in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 13.38%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | 104,07% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 5,203.30 |

Simulazione “Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga all’orizzonte temporale d’investimento” (Probabilità 15.78%):

| | | |
|---|---|----------|
| A. Capitale investito: | € | 4,250.00 |
| B. Capitale nominale: | € | 4,900.00 |
| C. Valore iniziale dell’investimento finanziario: | | 98,50% |
| D. Valore dell’investimento finanziario a scadenza: | | 129,34% |
| E. Capitale a scadenza: | € | 6,466.93 |

C) Procedure di sottoscrizione, riscatto e switch

9. Sottoscrizione

Il Contratto viene sottoscritto tramite compilazione in ogni sua parte dell'apposito Modulo di Proposta, raccolto presso gli intermediari, 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. Le prestazioni assicurative previste dal Contratto decorrono dalla data di conclusione del Contratto ("Data di Decorrenza").

Il Premio pagato verrà convertito in base al Valore Unitario delle Quote dei Fondi Interni prescelti, nel numero massimo di diciotto, dall'Investitore-Contraente in base alla prima valorizzazione disponibile.

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 pagato, 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 del Contratto, previa consegna della relativa informativa da parte dell'Impresa di Assicurazione tratta dal Prospetto aggiornato.

Successivamente alla sottoscrizione 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 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 attribuite al Contratto;
- il Valore Unitario e il valore complessivo delle Quote attribuite alla Data di Decorrenza e la data di valorizzazione delle Quote.

10. Riscatto

Trascorso il termine previsto per il diritto di Recesso, l'Investitore-Contraente può richiedere interamente o parzialmente il pagamento del valore di riscatto. In caso di Riscatto totale, la liquidazione del valore di Riscatto pone fine al Contratto con effetto dalla data di ricezione della relativa richiesta da parte dell'Impresa di Assicurazione. Il valore di Riscatto è pari al prodotto tra il numero delle Quote acquisite dal Contratto alla data di ricevimento della richiesta di Riscatto e il Valore Unitario della Quota rilevato il secondo Giorno Lavorativo successivo alla data in cui perviene la richiesta di Riscatto, purché sia corredata dalla documentazione prevista, al netto dei costi di Riscatto.

Sul Capitale Maturato, in caso di Riscatto prima del quinto 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 previste per il Riscatto totale. In questo caso, il Contratto rimane in vigore per la quota non riscattata, a condizione che: (i) il Controvalore residuo delle Quote di ciascun Fondo Interno prescelto non sia inferiore a 1.000,00 euro e (ii) il Controvalore residuo della polizza non sia inferiore a 2.000,00 euro. 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. In caso di mancata indicazione, il Riscatto parziale verrà effettuato nel medesimo ammontare per ciascuno dei Fondi Interni prescelti.

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

Per richiedere la liquidazione del valore di Riscatto, sia totale che parziale, l'Investitore-Contraente è tenuto a recarsi presso la sede dell'intermediario presso il quale il Contratto è stato sottoscritto ovvero a inviare preventivamente la documentazione completa indicata all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione, accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (i.e. esemplare del Certificato in possesso dell'Investitore-Contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto, unita all'indicazione delle coordinate bancarie del conto sul quale il pagamento dovrà essere esegui-

to. La richiesta dovrà essere inoltrata all' Impresa di Assicurazione a mezzo di lettera raccomandata con avviso di ricevimento, e mail e/o fax al seguente indirizzo:

AXA MPS Financial DAC

George's Quay Plaza, 1 George's Quay
Dublin D02 FV10 – Ireland
E mail: info@axa-mpsfinancial.ie
Fax: 0039 02 36049170

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

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).

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 Riscatto, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione indicata all'Art. 17 delle Condizioni di Assicurazione. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori.

L'Impresa di Assicurazione non presta alcuna garanzia di rendimento minimo, di conservazione del capitale o del Premio Versato, pertanto, per effetto dei rischi finanziari connessi al presente Contratto, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga un ammontare inferiore a Premi pagati. 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 di cui le Quote sono rappresentative. L'entità della prestazione può essere, quindi, inferiore ai Premi pagati.

La Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto").

L'Investitore-Contraente e/o i Beneficiari potrebbero pertanto ottenere, a scadenza, al momento del disinvestimento o del decesso dell'Assicurato, un importo inferiore sia alla Soglia di Protezione che al Capitale investito, per effetto dei rischi finanziari direttamente e/o indirettamente connessi agli OICR ed alle tipologie di strumenti finanziari in cui il Fondo Interno è investito, per effetto del Rischio di Controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il suddetto Fondo Interno investe direttamente o indirettamente; nonché in riferimento all'Obiettivo di Protezione ed alla Soglia di Protezione, per il rischio di Controparte e/o di credito che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services, non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione ovvero al pagamento dell'Ammontare Protetto. Pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione, in tal caso la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote del presente Fondo Interno.

L'Investitore-Contrente non potrà agire nei confronti del Soggetto di Protezione.

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

Dalla Data di Decorrenza, 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 (switch). 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.

L'Investitore-Contraente potrà effettuare gratuitamente 6 operazioni di trasferimento tra Fondi Interni (switch) per anno. Ciascuna operazione di switch successiva comporterà l'applicazione di un diritto fisso pari a 25,00 euro per ciascuna operazione. Il numero degli switch residui nel corso di ciascun anno solare non si cumula di anno in anno. A seguito dell'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, qualora il Controvalore delle Quote del Fondo interno fosse stato trasferito in altro fondo, come meglio dettagliato nel presente Prospetto d'Offerta, il costo di riallocazione del portafoglio sarà gratuito e non rientrerà nel conteggio degli switch sopra menzionati.

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 del 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 altresì effetti retroattivi. Quanto segue non intende rappresentare 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.

Tasse e imposte

Le imposte e tasse presenti e future applicabili per legge al Contratto sono a carico dell'Investitore-Contraente o dei Beneficiari e aventi diritto 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 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 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'Assicura-

to 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.

2. 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.

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.

AXA MPS Mosaico Evolution

Allegato alla Parte III del Prospetto d'Offerta

Il presente Allegato alla Parte III è stato depositato in CONSOB il 08/07/2016 ed è valido a partire dal 11/07/2016.

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.

Appendice

Glossario dei termini tecnici utilizzati nel prospetto d'offerta

Data di deposito in Consob del Glossario: 08/07/2016

Data di validità del Glossario: dal 11/07/2016

Ammontare Protetto: è la differenza positiva tra la Soglia di Protezione ed il Controvalore delle Quote, ossia l'ammontare che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare all'Impresa di Assicurazione qualora il Valore della Quota del Fondo Interno sia risultante inferiore alla Soglia di Protezione.

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. Alla data di scadenza dei Fondi Interni connotati da durata prestabilita, esso è determinato in base alla valorizzazione del Capitale Investito in corrispondenza della suddetta data. Nella fattispecie del Fondo Interno Protetto 80 AXA – Settori Europei il Capitale Maturato, in assenza di indicazioni dell'Investitore-Contraente, sarà automaticamente trasferito nel Fondo Interno Liquidità 2.0. Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno Liquidità 2.0, si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del suddetto fondo. Qualora il Fondo Interno Liquidità 2.0 non dovesse risultare disponibile, l'Impresa di Assicurazione si impegna ad utilizzare altro Fondo Interno, con caratteristiche analoghe.

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.

Componente di Liquidità: rappresenta una porzione del Patrimonio del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei finalizzata all'esposizione di tipo obbligazionario e/o monetario. L'andamento di tale componente, e di conseguenza del fondo interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati obbligazionari-monetari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF ed alle tipologie di strumenti finanziari nei quali la componente risulta investita. Data la natura degli strumenti finanziari, ovvero strumenti a reddito fisso e liquidità, tale componente rappresenta la porzione del fondo interno con volatilità attesa inferiore rispetto a quella degli investimenti effettuati nella Componente di Performance. Il peso e l'allocazione dei costituenti rappresentanti la totalità degli investimenti della componente nel suo complesso, è variabile durante l'intera durata contrattuale in base agli andamenti dei mercati di riferimento, alla Strategia TIPP, ed alla discrezione del gestore. Al fine di perseguire l'Obiettivo di Protezione la Componente di Liquidità viene quotidianamente ribilanciata con la Componente di Performance mezzo la Strategia TIPP.

Componente di Performance: rappresenta una porzione del Patrimonio del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei finalizzata all'esposizione sui mercati finanziari. L'andamento di tale componente, e di conseguenza del fondo interno nel suo complesso, è collegato agli andamenti positivi e/o negativi dei mercati azionari di riferimento e alle scelte dei Gestori degli OICR e/o ETF ed alle tipologie di strumenti finanziari nei quali la componente risulta investita. Data la natura degli strumenti finanziari, ovvero strumenti dei mercati globali nei quali investe, tale componente rappresenta la porzione del fondo interno con la più alta volatilità attesa. Il peso e l'allocazione dei costituenti rappresentanti la totalità degli investimenti della componente nel suo complesso, è variabile durante l'intera durata contrattuale, in base agli andamenti dei mercati di riferimento, alla Strategia TIPP, ed alla discrezione del gestore. Al fine di perseguire l'Obiettivo di Protezione la Componente di Performance viene quotidianamente ribilanciata con la Componente di Liquidità.

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: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel fondo interno, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

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 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 ed i soggetti inclusi nel ciclo di valorizzazione delle Quote, siano aperti e svolgano attività ordinaria in Italia ed Irlanda ed eventualmente anche in altri paesi .

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.

Intermediario Distributore: il soggetto che distribuisce il presente Contratto (si veda l'Allegato Distributori alla Parte III del Prospetto d'offerta).

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.

Lettera di Meccanismo di Tutela Automatica: comunicazione trasmessa all'Investitore-Contraente in caso di attivazione di tale meccanismo, ovvero l'avvenuto trasferimento del Controvalore delle Quote del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei verso

il Fondo Interno Liquidità 2.0. L'Investitore-Contraente pertanto sarà invitato a selezionare una nuova allocazione nei singoli fondi interni disponibili al momento della richiesta. Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno Liquidità 2.0, si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del suddetto fondo. Qualora il Fondo Interno Liquidità 2.0 non dovesse risultare disponibile, l'Impresa di Assicurazione si impegna ad utilizzare altro Fondo Interno, con caratteristiche analoghe.

Lettera di Scadenza Fondo Interno: comunicazione trasmessa all'Investitore-Contraente 60 giorni antecedentemente alla data di Scadenza del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei. L'Investitore-Contraente pertanto sarà invitato a selezionare una nuova allocazione nei singoli fondi interni disponibili al momento della richiesta. In assenza di indicazioni dell'Investitore-Contraente, sarà automaticamente trasferito nel Fondo Interno Liquidità 2.0. Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno Liquidità 2.0, si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del suddetto fondo. Qualora il Fondo Interno Liquidità 2.0 non dovesse risultare disponibile, l'Impresa di Assicurazione si impegna ad utilizzare altro Fondo Interno, con caratteristiche analoghe.

Meccanismo di Tutela Automatica: È un meccanismo che mira a preservare l'investimento affinché il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei non si riduca oltre all'ammontare pari alla Soglia di Protezione. Al raggiungimento della Soglia di Protezione, in una delle seguenti ipotesi o comunque, ove il Gestore del Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei lo ritenga opportuno, potrebbe ravvisarsi la fattispecie di attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- a) particolari casi di tensione dei mercati finanziari;
- b) A discrezione del gestore del fondo qualora si verificasse il decremento della Componente di Performance al di sotto del 5% del Controvalore delle Quote del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei;

Per maggior informazioni sull'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, si rinvia, come meglio indicato all'Art.7 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

Al raggiungimento della Soglia di Protezione il meccanismo prevede entro 60 giorni il trasferimento del Controvalore delle Quote del Fondo Interno verso il Fondo Interno Liquidità 2.0. Per le informazioni di dettaglio sul Fondo Interno Liquidità 2.0, si rinvia alla Scheda Sintetica Informazioni Specifiche del suddetto fondo. Qualora il Fondo Interno Liquidità 2.0 non dovesse risultare disponibile, l'Impresa di Assicurazione si impegna ad utilizzare altro Fondo Interno, con caratteristiche analoghe. Qualora il Valore della Quota si riduca rispetto all'ammontare pari alla Soglia di Protezione, è previsto l'intervento del Soggetto di Protezione che, secondo quanto previsto nel contratto con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la Soglia di Protezione.

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.

Obiettivo di Protezione: È l'Obiettivo del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari alla Soglia di Protezione, ovvero l'80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta. L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la Strategia TIPP. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione.

La Strategia TIPP inoltre prevede che, qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei raggiungesse ammontare pari alla Soglia di Protezione, potrebbe verificarsi l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica. Altresì, qualora la Soglia di Protezione dovesse subire un decremento al di sotto del valore definito, è previsto l'intervento del Soggetto di Protezione – MPS Capital Services che, in base a quanto stabilito nel contratto stipulato con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la Soglia di Protezione, mezzo pagamento dell'Ammontare Protetto alla Compagnia di Assicurazione.

L'Obiettivo di Protezione non garantisce né la Soglia di Protezione, né un rendimento minimo, né la protezione del Capitale investito, né l'ammontare Protetto. Pertanto, l'Investitore-Contraente e/o i Beneficiari potrebbero pertanto ottenere, alla scadenza, al momento del disinvestimento o del decesso dell'Assicurato, un importo inferiore sia alla Soglia di Protezione che al Capitale investito, per effetto dei rischi finanziari direttamente e/o indirettamente connessi agli OICR ed alle tipologie di strumenti finanziari in cui il Fondo Interno è investito, per effetto del Rischio di Controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il suddetto Fondo Interno investe direttamente o indirettamente; nonché in riferimento all'Obiettivo di Protezione ed alla Soglia di Protezione, per il rischio di Controparte e/o di credito che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services, non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione. Pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione, quindi adempiere al proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto.

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.

Paesi Emergenti: Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica relativamente instabile.

Piano di Decumulo Finanziario: attivabile su richiesta dell'Investitore-Contraente. Tale piano consente all'Investitore-Contraente di effettuare Riscatti parziali programmati con frequenza ed importi, scelti dall'Investitore-Contraente al momento dell'attivazione.

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.

Rischio di Controparte: È il rischio connesso all'eventualità che le controparti finanziarie non adempiano ai propri obblighi contrattuali entro i termini stabiliti e alle condizioni pattuite, per effetto, ad esempio, di un deterioramento della loro solidità patrimoniale.

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.

Soggetto di Protezione: soggetto incaricato, in forza di apposito contratto stipulato con l'Impresa di Assicurazione, ad integrare la Soglia di Protezione, qualora inferiore al valore previsto. Alla data di deposito in CONSOB del presente Glossario il Soggetto di Protezione è MPS Capital Services Banca ("MPS Capital Services") per le Imprese S.p.A. con sede legale in Via Pancaldo 4, 50127 Firenze.

Soglia di Protezione: Ammontare perseguito dall'Obiettivo di Protezione, ovvero l'80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno dovesse essere pari all'ammontare della Soglia di Protezione, è possibile l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno sia inferiore alla Soglia di Protezione, è previsto l'intervento del Soggetto di Protezione - MPS Capital Services che, in base a quanto stabilito nel contratto stipulato con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la

Soglia di Protezione, mezzo pagamento dell'Ammontare Protetto alla Compagnia di Assicurazione.

L'Investitore-Contraente assume il rischio che il Soggetto di Protezione non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali (cosiddetto rischio di credito e rischio controparte) nei confronti dell'Impresa di Assicurazione, pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione, quindi adempiere al proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto.

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

Strategia TIPP: La strategia TIPP è effettuata dal Gestore del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei per conseguire l'Obiettivo di Protezione attraverso un'allocazione discrezionale costantemente monitorata ed attivamente gestita. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione. Congiuntamente alla gestione attiva appena descritta, il Gestore del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei provvede all'applicazione di un controllo della volatilità sull'allocazione del portafoglio, finalizzato a mantenere un profilo di rischio coerente con gli obiettivi della gestione. La Strategia TIPP inoltre prevede che, qualora il Valore della Quota del Fondo Interno raggiungesse ammontare pari alla Soglia di Protezione, potrebbe verificarsi l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica. E' possibile l'intervento del Soggetto di Protezione – MPS Capital Services che, secondo quanto previsto nel contratto con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la Soglia di Protezione, mezzo pagamento dell'Ammontare Protetto alla Compagnia di Assicurazione.

Switch: v. Conversione

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 dividen-

do 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

PAGINA BIANCA PER ESIGENZE TIPOGRAFICHE

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

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. 29 - 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 |
|-----------------------------------|--------|
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | DM01 |
| Secure 2.0 | AF17 |
| Defensive 2.0 | AF18 |
| Balanced 2.0 | AF19 |
| Dynamic 2.0 | AF20 |
| European Equity B | AF07 |
| USA Equity B | AF08 |
| Pacific Equity B | AF09 |
| Emerging Markets Equity B | AF10 |
| Liquidity 2.0 | AF21 |
| Euro Government Bonds B | AF12 |
| Global Bond | AF22 |
| Alternative Strategies 2.0 | AF23 |
| Commodities B | AF24 |
| Global Real Estates B | AF25 |
| Emerging Market Debt | AF26 |
| China Equity | AF27 |
| Euro Credit | AF28 |
| Secure Plus | AF29 |

Il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto dei costi indicati all'articolo 15 delle Condizioni di Assicurazione, corrisposti dall'Investitore-Contraente, saranno impiegati dall'Impresa di Assicurazione per l'acquisto delle Quote dei Fondi Interni.

Ciascun Fondo Interno costituisce patrimonio separato dalle altre attività dell'Impresa di Assicurazione.

Nel Fondo Interno confluiranno unicamente il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi, al netto degli oneri, costi e spese sopra indicati, corrisposti dall'Investitore-Contraente.

Art. 30 - Obiettivo dei Fondi Interni

L'obiettivo della gestione finanziaria di ciascuno dei Fondi interni richiamati al precedente Art. 29, 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.

Il Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei istituito in data 11/07/2016 e con Data di Scadenza il 10/10/2022, lo stesso prevede l'investimento del capitale su un orizzonte temporale di 6 anni e 3 mesi pari alla durata del fondo. Il Fondo Interno mira a restituire a scadenza un importo almeno pari alla Soglia di Protezione, ovvero l'80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta. L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la Strategia TIPP, la quale è effettuata dal Gestore per conseguire l'Obiettivo di Protezione attraverso un'allocazione discrezionale costantemente monitorata ed attivamente gestita. La Strategia TIPP inoltre prevede in determinate condizioni che al verificarsi delle seguenti ipotesi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica:

- a) particolari casi di tensione dei mercati finanziari;
- b) a discrezione del gestore del fondo qualora si verificasse il decremento della Componente di Performance al di sotto del 5% del Controvalore delle Quote del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei;

Per maggior informazioni sull'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica, si rinvia, come meglio indicato all'Art.7 delle presenti Condizioni di Assicurazione. Quest'ultimo è un meccanismo che mira a preservare l'investimento affinché il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei non si riduca oltre all'ammontare pari alla Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota si riduca rispetto all'ammontare pari alla Soglia di Protezione, è previsto l'intervento del Soggetto di Protezione – MPS Capital Services che, secondo quanto previsto nel contratto con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la Soglia di Protezione, quindi adempiere al proprio obbligo di pagare l'Ammontare Protetto.

La Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto").

L'Investitore-Contraente e/o i Beneficiari potrebbero pertanto ottenere, a scadenza, al momento del disinvestimento o del decesso dell'Assicurato, un importo inferiore sia alla Soglia di Protezione che al Capitale investito, per effetto dei rischi finanziari direttamente e/o indirettamente connessi agli OICR ed alle tipologie di strumenti finanziari in cui il Fondo Interno è investito, per effetto del Rischio di Controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il suddetto Fondo Interno investe direttamente o indirettamente; nonché in riferimento all'Obiettivo di Protezione ed alla Soglia di Protezione, per il rischio che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services, non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione ovvero al pagamento dell'Ammontare Protetto per effetto del Rischio di Controparte e/o di credito. Pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione, in tal caso la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote del presente Fondo Interno.

L'Investitore-Contrente non potrà agire nei confronti del Soggetto di Protezione.

Art. 31 - Partecipanti al Fondo Interno

Possono partecipare a ciascuno dei suddetti Fondi interni, purché in collocamento, gli Investitori-Contraenti (persone fisiche o giuridiche) che sottoscrivono il contratto assicurativo, denominato AXA MPS Mosaico Evolution ed espresso in Quote.

Art. 32 - Destinazione dei versamenti

Il prodotto consente di investire il Premio Unico e gli eventuali Versamenti Aggiuntivi in Quote dei Fondi 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 diciotto, selezionati dall'Investitore-Contraente. Il numero di Quote assegnate al Contratto si ottiene dividendo il Premio pagato, al netto dei costi indicati all'Art. 15 (Premio Investito) delle Condizioni di Assicurazione, per il Valore Unitario della Quota relativo al Fondo Interno o ai Fondi Interni prescelti.

Art. 33 – 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) 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 inter- nazionali 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 dagli Investitori-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.

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

- Tipologia di investimento “liquidità”:
 - 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 |
|-----------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | Flessibili | 5.74% | medio-alto |
| Secure 2.0 | Obbligazionari Misti Area Euro | 3.41% | medio-alto |
| Defensive 2.0 | Bilanciato Obbligazionario | 5.48% | alto |
| Balanced 2.0 | Bilanciato | 8.13% | alto |
| Dynamic 2.0 | Bilanciato Azionario | 11.11% | 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 2.0 | Liquidità Area Euro | 0.13% | medio-alto |
| Euro Government Bonds B | Obbligazionario Governativo Euro | 4.26% | alto |
| Global Bond | Obbligazionari Misti internazionali | 1.99% | medio-alto |
| Commodities B | Azionario Specializzato | 20.17% | alto |
| Alternative Strategies 2.0 | Flessibili | 7.63% | alto |
| Global Real Estates B | Azionario Specializzato | 14.07% | alto |
| Emerging Market Debt | Obbligazionari puri internazionali governativi medio/lungo termine | 10.45% | alto |
| China Equity | Azionario Specializzato | 19.32% | molto-alto |
| Euro Credit | Obbligazionari puri euro corporate | 2.27% | medio-alto |
| Secure Plus | Obbligazionari misti | 2.23% | medio-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 |
|--|---------------------------------------|
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | N.A. |
| Secure 2.0 | 10% EONIA Capitalization Index 7 Days |
| | 80% Citi EURO Big All Mats Index |
| | 7% MSCI Europe |
| | 3% MSCI USA |
| Defensive 2.0 | 65% Citi EURO Big All Mats Index |
| | 5% EONIA Capitalization Index 7 Days |
| | 15% MSCI Europe |

| Fondo | Benchmark |
|-----------------------------------|--|
| Defensive 2.0 | 7% MSCI USA |
| | 6% MSCI Pacific |
| | 2% MSCI Emerging |
| Balanced 2.0 | 50% Citi EURO Big All Mats Index |
| | 25% MSCI Europe |
| | 13% MSCI USA |
| | 8% MSCI Pacific |
| | 4% MSCI Emerging |
| Dynamic 2.0 | 30% Citi EURO Big All Mats Index |
| | 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 2.0 | 100% EONIA Capitalization Index 7 Days |
| Euro Government Bonds B | 100% JPM EMU ALL MATURITIES |
| Global Bond | 75% Barcap Global Aggregate Total Return Euro Hedged |
| | 25% BoA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Total Return Euro Hedged |
| Alternative Strategies 2.0 | 100% Capitalization index 7 days |
| Commodities B | 50% MSCI World Energy |
| | 50% MSCI World Materials |
| Global Real Estates B | 100% FTSE EPRA NAREIT Real Estate Index |
| Emerging Market Debt | 50% JPM GBI-EM Global Diversified |
| | 40% JPM EMBI Global Diversified |
| | 10% JPM CEMBI Broad Diversified |
| China Equity | 100% MSCI Golden Dragon |
| Euro Credit | 100% Iboxx Euro Corporate Bond Index |
| Secure Plus | 100% Eonia Capitalization index 7 days |

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.33.1 Gestore e criteri di investimento dei Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei

Il Gestore del Fondo è l'Impresa di Assicurazione.

Il Fondo Interno ha come obiettivo generale l'incremento del capitale investito su un orizzonte temporale di 6 anni e 3 mesi.

In particolare, il Fondo Interno persegue, di norma e salvo quanto previsto successivamente circa l'aleatorietà dello stesso, un obiettivo di protezione ('Obiettivo di Protezione'), che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari al 80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come meglio descritto nel presente Prospetto d'Offerta.

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta, l'Impresa di Assicurazione intende investire il Patrimonio del Fondo Interno in:

- in Titoli Obbligazionari e Governativi
- in Titoli Azionari
- in OICR azionari ed obbligazionari
- in Strumenti Monetari
- in Strumenti Derivati

In ogni caso l'Impresa di Assicurazione, ovvero il Gestore del Fondo Interno, ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocazione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione.

In base all'andamento dei mercati ed alla politica di gestione, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante i primi tre mesi successivi alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati finanziari di riferimento.

Art.33.1.1 Descrizione del fondo interno Protetto AXA 80 – Settori Europei

Di seguito si riportano le informazioni principali sulle caratteristiche del Fondo Interno disponibile attraverso il presente contratto, unitamente ad un richiamo sintetico sulla politica d'investimento e sul livello di rischio che lo stesso presenta.

Denominazione: Protetto AXA 80 – Settori Europei

Finalità e tecniche di gestione: L'investimento nel Fondo Interno ha come obiettivo il risparmio e l'incremento del Capitale Investito su un Orizzonte Temporale di 6 anni e 3 mesi coerentemente con la politica d'investimento.

In particolare, il Fondo Interno persegue l'Obiettivo di Protezione.

Il Fondo Interno persegue l'Obiettivo di Protezione che mira a restituire a scadenza un importo almeno pari alla Soglia di Protezione, ovvero l'80% del maggior valore della Quota registrato dal Fondo Interno Protetto AXA 80 - Settori Europei rilevato dalla data di Istituzione sino alla sua scadenza, al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta al netto di eventuali riscatti e/o prestazioni intercorse durante la vita contrattuale, caricamenti e costi come previsto dal presente Prospetto d'Offerta. L'Obiettivo di Protezione è perseguito attraverso la Strategia TIPP. Tale attività consiste prevalentemente nel ribilanciamento, anche con cadenza giornaliera, della Componente di Performance con la Componente di Liquidità, così da proteggere la Soglia di Protezione. La Strategia TIPP inoltre prevede che, qualora il Valore della Quota del Fondo Interno raggiungesse ammontare pari alla Soglia di Protezione, o comunque ove il Gestore del Fondo Interno lo ritenga opportuno, potrebbe verificarsi l'attivazione del Meccanismo di Tutela Automatica. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno sia inferiore alla Soglia di Protezione, è previsto l'intervento del Soggetto di Protezione – MPS Capital Services che, in base a quanto stabilito nel contratto stipulato con l'Impresa di Assicurazione, potrebbe essere chiamato a ripristinare con mezzi propri la Soglia di Protezione, mezzo pagamento dell'Ammontare Protetto alla Compagnia di Assicurazione.

La Compagnia di Assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione o di rendimento minimo dell'investimento finanziario effettuato nonché il valore della Soglia di Protezione. Qualora il Valore della Quota del Fondo Interno Protetto AXA 80 – Settori Europei sia inferiore alla Soglia di Protezione, il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services è tenuto a pagare alla Compagnia di Assicurazione tale differenza ("Ammontare Protetto").

L'Investitore-Contraente e/o i Beneficiari potrebbero pertanto ottenere, a scadenza, al momento del disinvestimento o del decesso dell'Assicurato, un importo inferiore sia alla Soglia di Protezione che al Capitale investito, per effetto dei rischi finanziari direttamente e/o indirettamente connessi agli OICR ed alle tipologie di strumenti finanziari in cui il Fondo Interno è investito, per effetto del Rischio di Controparte collegato alla solvibilità degli emittenti gli strumenti finanziari in cui il suddetto Fondo Interno investe direttamente o indirettamente; nonché in riferimento all'Obiettivo di Protezione ed alla Soglia di Protezione, per il rischio di Controparte e/o di credito che il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services, non sia in grado di adempiere, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali nei confronti dell'Impresa di Assicurazione ovvero al pagamento dell'Ammontare Protetto. Pertanto il Soggetto di Protezione potrebbe non essere in grado di intervenire al ripristino della Soglia di Protezione, in tal caso la Compagnia di Assicurazione liquiderà all'Investitore-Contraente esclusivamente il Controvalore delle Quote del presente Fondo Interno.

L'Investitore-Contrente non potrà agire nei confronti del Soggetto di Protezione.

Composizione: Il Fondo Interno potrà investire nelle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- a) In titoli obbligazionari, emessi da Stati, da istituzioni pubbliche o locali di Paesi appartenenti prevalentemente all'Area Economica Europea, nonché titoli sovranazionali emessi o garantiti da organizzazioni internazionali alle quali appartengono uno o più Stati.
- b) In strumenti obbligazionari emessi da società senza alcuna specifica restrizione di area geografica e di merito creditizio.
- c) In titoli del mercato azionario potenzialmente senza alcuna restrizione geografica e/o di valuta;
- d) organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), inclusi OICR azionari, Exchange Traded Fund (ETF), obbligazionari, monetari, armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche, gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, o da altre società di gestione del risparmio;
- e) Strumenti monetari, depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, commercial papers ed altri strumenti del mercato monetario, titoli di Stato con scadenza non superiore ad un anno, operazioni di pronti contro termine.
- f) Strumenti derivati quotati e/o over the counter (OTC) inclusi, a titolo non esaustivo, opzioni, futures, forward, gap swap e swaps, unicamente finalizzati per obiettivi di copertura, nonché alla riduzione dei rischi finanziari e/o all'efficiente gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

Durante la vita del Contratto, il Fondo Interno potrebbe investire l'intero patrimonio netto nelle seguenti attività:

- uno o più strumenti obbligazionari governativi o corporate, di cui ai precedenti punti a) e b);
- uno o più OICR armonizzati, di cui al precedente punto d);
- uno o più strumenti monetari di cui al precedente punto e)
- attività finanziarie riconducibili al Gruppo AXA e/o al Gruppo Monte dei Paschi.

Il fondo interno potrà investire in strumenti con un rating inferiore a 'BB' o privi di rating ed in strumenti finanziari non quotati.

In ogni caso l'Impresa di Assicurazione, ovvero il Gestore del Fondo Interno, ha la facoltà di modificare la composizione e l'allocazione del Fondo Interno nel corso della durata contrattuale coerentemente con il raggiungimento dell'Obiettivo di Protezione.

In base all'andamento dei mercati ed alla politica di gestione, nonché per ragioni operative, il Fondo Interno potrebbe essere interamente investito in strumenti monetari e/o obbligazionari durante i primi tre mesi successivi alla sua costituzione e/o in qualsiasi momento durante la durata contrattuale, anche fino a scadenza, non permettendo di beneficiare dei successivi andamenti positivi dei mercati finanziari di riferimento.

L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato, principalmente, al conseguimento dell'Obiettivo di Protezione nonché alla riduzione dei rischi finanziari e/o alla efficace gestione del portafoglio sottostante il Fondo Interno.

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. Il Gestore del Fondo Interno, intende investire attraverso un mandato che, alla data di deposito in CONSOB del presente Prospetto d'Offerta, è conferito a AXA Investment Managers, Tour Majunga – La Défense 9 - 6, place de la pyramide - 92800 Puteaux, France.

Il Fondo Interno può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita, ma in conformità con la normativa Irlandese di riferimento alla quale l'Impresa di Assicurazione è sottoposta ai fini di vigilanza.

CONFLITTI DI 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 Banca Monte Paschi di Siena S.p.A., capogruppo del Gruppo MPS.

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

- a) il Fondo Interno potrebbe investire in uno o più OICR armonizzati gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo MPS, fino ad un massimo del 100% del patrimonio del Fondo Interno stesso. Tali OICR potrebbero a loro volta investire in attivi emessi, promossi o gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo MPS;
- b) il Fondo Interno potrebbe investire in uno o più titoli obbligazionari e/o azionari emessi, promossi o gestiti da società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo MPS fino ad un massimo del 100% del patrimonio del Fondo Interno stesso;
- c) nelle operazioni di compravendita degli attivi sottostanti il Fondo Interno è possibile ricorrere all'intermediazione di società appartenenti al Gruppo AXA e/o al Gruppo MPS nonché all'utilizzo di contratti di c/c e deposito titoli con la Banca Monte dei Paschi di Siena, con società a questa collegate e con società consociate.

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.

Art. 34 - 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. 36 e delle Commissioni di gestione di cui al successivo Art. 35, 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: si indicano tutti quegli eventi, con riferimento agli strumenti finanziari inclusi nel fondo interno, che impediscano, sospendano, alterino o rendano impossibile la valorizzazione delle quote del Fondo Interno da parte dell'Impresa di Assicurazione, inclusi a titolo non esaustivo gli eventi di seguito indicati:

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.

Avvertenza: L'Impresa di Assicurazione e il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non possono garantire che il Valore della Quota sia sempre calcolato, disponibile e pubblicato. In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione del calcolo o della valorizzazione delle Quote che non consentano di riequilibrare la composizione del fondo. Inoltre, il soggetto che ha il compito di calcolare il Valore della Quota di un determinato fondo potrebbe sospendere il calcolo in situazioni di forza maggiore o che non ne consentano la regolare determinazione o pubblicazione. Al verificarsi di tali ipotesi, così come nel caso in cui il valore pubblicato o trasmesso risulti errato, l'Impresa di Assicurazione e il Soggetto di Protezione – MPS Capital Services non potranno essere ritenuti responsabili e nessuna reintegrazione sarà da questi dovuta in favore dell'Investitore- Contraente.

Art. 35 - Commissioni di gestione dei Fondi Interni**35.1 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 | |
| Protetto AXA 80 - Settori Europei | 2,56% | 2,10% | 0,46% | Non prevista |
| Secure 2.0 | 1,60% | 0,40% | 1,20% | Non prevista |
| Defensive 2.0 | 1,70% | 0,43% | 1,27% | Non prevista |
| Balanced 2.0 | 1,85% | 0,47% | 1,38% | Non prevista |
| Dynamic 2.0 | 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 2.0 | 1,00% | 0,25% | 0,75% | Non prevista |
| Euro Government Bonds B | 1,50% | 0,37% | 1,13% | Non prevista |
| Global Bond | 1,80% | 0,45% | 1,35% | Non prevista |
| Alternative Strategies 2.0 | 1,90% | 0,47% | 1,43% | Non prevista |
| Commodities B | 2,10% | 0,53% | 1,57% | Non prevista |
| Global Real Estates B | 2,10% | 0,53% | 1,57% | Non prevista |
| Emerging Market Debt | 1,90% | 0,47% | 1,43% | Non prevista |
| China Equity | 2,20% | 0,55% | 1,65% | Non prevista |
| Euro Credit | 1,70% | 0,43% | 1,27% | Non prevista |
| Secure Plus | 1,40% | 0,35% | 1,05% | Non prevista |

35.2 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 applicata dalla SGR | Commissione di overperformance massima applicata dalla SGR* | |
|-----------------------------------|---|---|---|-----------------|
| | | | Rispetto alla overperformance | Rispetto al NAV |
| Protetto Axa 80 - Settori Europei | 0% | 2,50% | 20% | 1,20% |
| Secure 2.0 | 0% | 1,90% | 20% | 1,20% |
| Defensive 2.0 | 0% | 1,90% | 20% | 1,20% |
| Balanced 2.0 | 0% | 2,00% | 20% | 1,20% |
| Dynamic 2.0 | 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 2.0 | 0% | 0,80% | 20% | 1,20% |
| Euro Government Bonds B | 0% | 1,40% | 20% | 1,20% |
| Global Bond | 0% | 2,00% | 20% | 1,20% |
| Alternative Strategies 2.0 | 0% | 2,50% | 20% | 1,20% |
| Commodities B | 0% | 2,50% | 20% | 1,20% |
| Global Real Estates B | 0% | 2,50% | 20% | 1,20% |
| Emerging Market Debt | 0% | 2,00% | 20% | 1,20% |
| China Equity | 0% | 2,00% | 20% | 1,20% |
| Euro Credit | 0% | 1,60% | 20% | 1,20% |
| Secure Plus | 0% | 1,90% | 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 del Prospetto d’offerta, sono riconosciute interamente al patrimonio dei Fondi Interni.

Art. 36 - Regime delle spese

Su ogni Fondo Interno gravano, oltre che le commissioni annue di gestione di cui al precedente Art. 35:

- 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. 37 - 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.

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. 38 - 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.

Inoltre è facoltà dell’Impresa di Assicurazione variare il presente contratto con riferimento alle caratteristiche essenziali del prodotto, nonché alla disciplina del Fondo Interno, con riferimento a titolo non esaustivo alla tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio.

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. 39 - 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