

Z PLATFORM *evolution*

Prodotto finanziario assicurativo di tipo unit linked

Parte I del prospetto d'offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 31/03/2017

Data di validità della Parte I: 01/04/2017

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Zurich Life Assurance plc (di seguito la "**Società**"), è un'impresa di assicurazione sulla vita con sede legale presso Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Co. Dublino, Irlanda, iscritta al Registro delle Imprese di Dublino, Irlanda, come società di capitali al numero 58098. La Società fa parte del Gruppo Zurich Insurance Group LTD (Gruppo Zurich), un gruppo assicurativo-finanziario quotato alla Borsa Svizzera. Il Gruppo Zurich è un gruppo finanziario assicurativo che controlla diverse società e ha sedi in Nord America, Europa, Asia, Sud America e altri mercati.

La Società svolge la propria attività assicurativa in regime di libertà di stabilimento ai sensi della Direttiva Vita attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia avente sede in via Benigno Crespi 23, 20159 Milano.

Numero Verde: 800 87 45 44

Fax: 800 87 45 46

e-mail: servizioclienti@zurich-zla.it

Sito internet: www.zurich-zla.it

Il prodotto **Z PLATFORM *evolution*** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia.

Si rinvia alla Parte III, Sezione A, paragrafo 1 del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'impresa di assicurazione ed il relativo gruppo di appartenenza.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La sottoscrizione del prodotto finanziario-assicurativo di tipo *Unit Linked* a vita intera e a premio unico denominato **Z PLATFORM *evolution*** da parte dell'Investitore-Contraente (di seguito anche il "**Contratto**"), comporta l'assunzione di rischi finanziari riconducibili alle possibili variazioni del valore unitario delle Quote degli OICR cui sono collegate le prestazioni. **È quindi possibile che l'Investitore-Contraente al momento del rimborso, non ottenga la restituzione dell'investimento finanziario.**

Si invita l'Investitore-Contraente a valutare attentamente le tipologie di OICR collegati al presente contratto in modo da acquisire consapevolezza del livello di rischio e delle prospettive di rendimento correlate, anche attraverso la lettura dei prospetti degli OICR, disponibili su richiesta.

In particolare, qualsiasi investimento realizzato in comparti di tipo speculativo comporta un rischio finanziario e una tempistica di disinvestimento tali da non essere raccomandato a quei potenziali Investitori-Contraenti che potrebbero avere urgenza di riscattare somme o la necessità di effettuare riscatti in via ricorrente.

Pertanto, i potenziali Investitori-Contraenti dovranno valutare attentamente tali circostanze prima di decidere di investire il Premio, in tutto o in parte, in tali OICR.

Il Contratto, non fornisce alcuna garanzia in merito ai rendimenti minimi, ovvero al recupero del capitale investito. Pertanto, il valore complessivo delle Quote di OICR potrà essere inferiore all'ammontare complessivo dei premi pagati.

Per apprezzare il rischio derivante da un investimento in strumenti finanziari è necessario tenere presenti i seguenti elementi

Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: alcuni OICR investono in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici di Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.

Rischio di Cambio: il valore della quota degli OICR, è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR possono investire in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. In particolari situazioni di mercato, tali OICR possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio, anche se la strategia adottata non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto. Tale rischio sussiste per gli OICR denominati in valuta diversa dall'Euro e sussiste per gli OICR valorizzati in Euro che detengano in portafoglio strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro.

Rischio d'Interesse: il rischio di interesse è il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuote sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.

Rischio di Credito: il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR, possono investire in obbligazioni con *rating* anche inferiore a *investment grade*, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.

Rischio di Controparte: il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-the-counter").

Rischio di Prezzo: il rischio di prezzo è il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.

Rischio di Liquidità: per la particolare natura degli strumenti finanziari (es. OICR non armonizzati, OICR che investono in hedge funds o che investono in attivi di paesi in via di sviluppo o a bassa liquidabilità) e dei mercati, gli attivi sottostanti agli OICR potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità. Per esempio, si segnala il rischio legato all'incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato di riferimento, alla maggiore volatilità e al rischio di credito della controparte. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio. Inoltre, il prezzo degli strumenti finanziari illiquidi, può essere molto volatile, può muoversi in modo differente rispetto a quello degli altri strumenti finanziari in cui gli OICR investono, condizionando, anche in modo significativo, il valore della quota.

Rischio di Sospensione del calcolo del Valore della Quota dell'OICR e differimento delle operazioni in Quote: si segnala il rischio legato alla sospensione del calcolo del Valore della Quota dell'OICR e delle operazioni in Quote (investimenti e disinvestimenti). In tali circostanze, l'Investitore-Contrante corre il rischio di non poter liquidare il proprio investimento nel breve termine.

Rischi d'investimento in strumenti derivati: si segnala che un investimento in derivati può comportare rischi aggiuntivi per gli investitori. Detti rischi aggiuntivi possono derivare da uno o da tutti i seguenti elementi: (i) il fattore leva associato alle operazioni in derivati, e/o (ii) il merito di credito delle controparti nelle operazioni in derivati in oggetto, e/o (iii) la potenziale illiquidità dei mercati per gli strumenti derivati. Laddove gli strumenti derivati siano utilizzati a fini speculativi, il rischio complessivo di perdita può risultare maggiore. Laddove gli strumenti derivati siano invece utilizzati a fini di copertura, il rischio di perdita può essere maggiore nel caso in cui il valore dello strumento derivato e il valore del titolo o della posizione oggetto della copertura siano insufficientemente correlati.

E' importante tener presente, inoltre, che il valore del capitale investito in Quote degli OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Nell'esercizio della sua attività, la Società evita potenziali situazioni di conflitto di interesse. Nel caso in cui una situazione di conflitto di interesse dovesse verificarsi, la Società renderà nota la situazione e attiverà le procedure richieste dalla legge applicabile di volta in volta al fine di non pregiudicare la posizione dell'Investitore-Contrante ed ottenere il miglior risultato possibile.

La Società ha adottato una procedura al fine di mitigare le situazioni di conflitto di interesse e, nel caso in cui tali situazioni si verificassero, la Società ha posto in essere una serie di procedure e misure organizzative atte a gestire tali conflitti, incluse, a titolo esemplificativo, le procedure di personal accounting; limitazioni all'uso delle informazioni da impiegare ai fini delle scelte degli investimenti; regole d'accesso; remunerazione della Società e accettazione di doni.

In aggiunta, la Società può avvalersi dell'Attuario Incaricato nominato in conformità con la legge irlandese. L'Attuario Incaricato ha il dovere statutario e professionale di vigilare sulla compagnia di assicurazione sulla vita per la quale opera e di tutelare l'equità di trattamento degli Investitori-Contraenti della stessa.

La Società non potrà investire in azioni del Gruppo Zurich. In relazione alla natura degli OICR collegati al Contratto, la Società potrà investire in quote di OICR gestiti da società di gestione esterne che appartengono o sono collegate al Gruppo Zurich e potrà, altresì, investire in quote di OICR gestiti da società di gestione esterne che non appartengono o non sono collegate al Gruppo Zurich.

4. RECLAMI

Eventuali reclami aventi ad oggetto la gestione del rapporto contrattuale, segnatamente sotto il profilo dell'attribuzione di responsabilità, dell'effettività della prestazione, della quantificazione ed erogazione delle somme dovute all'avente diritto vanno indirizzati per iscritto al seguente indirizzo:

"Ufficio Gestione reclami"
Via Benigno Crespi, n. 23 - 20159 Milano
Fax: 02.26622243
E-mail: reclami@zurich.it
PEC: reclami@pec.zurich.it

E' inoltre possibile inviare un reclamo tramite il sito internet www.zurich.it dove, nella sezione dedicata ai reclami, è predisposto un apposito modulo per l'inoltro dello stesso alla Società.

I reclami devono contenere i seguenti elementi: nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze. La Società, ricevuto il reclamo, deve fornire risposta entro il termine di 45 giorni dalla data di ricevimento dello stesso, all'indirizzo fornito dal reclamante.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine previsto dalla vigente normativa, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società:

- per questioni attinenti al Contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, fax 06.42133206, indirizzo pec ivass@pec.ivass.it (per la presentazione del reclamo ad IVASS può essere utilizzato il modello presente sul sito dell'Istituto di Vigilanza www.ivass.it nella sezione relativa ai reclami).
I reclami indirizzati ad IVASS devono contenere i seguenti elementi:
 - nome, cognome domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
 - denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
 - breve ed esaustiva descrizione del motivo della lamentela;
 - copia del reclamo presentato alla Compagnia e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa, rispettivamente nell'ipotesi di mancata risposta nel termine previsto dalla vigente normativa e nell'ipotesi di risposta ritenuta non soddisfacente;
 - ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze;
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3, 00198 Roma telefono 06. 8477.1 o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 02. 72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- con riferimento alle liti transfrontaliere, al Financial Service Ombudsman's Bureau 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Palace Dublin 2. Il Financial Service Ombudsman's Bureau è un organismo indipendente e separato dalla Autorità di Vigilanza Irlandese (Central Bank of Ireland) ed è competente a trattare i reclami relativi a servizi forniti dalle imprese di assicurazione.

Nel caso di mancato o parziale accoglimento del reclamo da parte della Compagnia, prima di interessare l'Autorità Giudiziaria, il reclamante potrà avvalersi di sistemi alternativi di risoluzione delle controversie, quali:

- la **mediazione civile**, disciplinata dal D. Lgs. 28/2010 e s.m.i., quale condizione di procedibilità per esercitare in giudizio un'azione civile relativa ad una controversia attinente ai contratti assicurativi (ad esclusione delle controversie relative al risarcimento del danno da circolazione di veicoli e natanti) attraverso la presentazione di una istanza all'Organismo di mediazione scelto liberamente dalla parte tra quelli territorialmente competenti. Tale Organismo designa un mediatore e fissa il primo incontro tra le parti, le quali vi partecipano con l'assistenza di un avvocato; ovvero avvalersi dell'**Arbitro per le Controversie Finanziarie** istituito presso CONSOB (delibera CONSOB n. 19602 del 4 maggio 2016, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 116 del 19 maggio 2016), competente per le questioni attinenti la violazione degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza, da parte dei soggetti abilitati all'intermediazione assicurativa (banche, SIM e altri intermediari finanziari) nonché delle imprese di assicurazione relativamente alla vendita diretta di prodotti finanziari assicurativi, che comportino richieste di somme di denaro fino a cinquecentomila Euro. Sono esclusi dall'ambito di cognizione dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie i danni che non hanno natura patrimoniale e che non sono conseguenza immediata e diretta dell'inadempimento o della violazione degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza. Il ricorso può essere proposto quando sui medesimi fatti oggetto dello stesso non siano pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie;
- l'**arbitrato**, disciplinato dagli artt. 806 e ss. c.p.c., attivabile o in virtù di una clausola compromissoria se prevista all'interno del contratto (nelle condizioni generali) o attraverso la stipulazione del c.d. compromesso, un accordo tra le parti volto ad attribuire agli arbitri il potere di decidere la controversia.

Resta salva la facoltà di adire l'Autorità Giudiziaria.

Le comunicazioni di Riscatto Totale, Riscatto Parziale, Decesso, Revoca e Recesso devono essere inviate per iscritto alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno; negli altri casi le comunicazioni possono essere anticipate via fax e confermate a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno. Tutte le comunicazioni devono essere inviate presso l'indirizzo della Società di seguito indicato:

Zurich Life Assurance plc
Rappresentanza Generale per l'Italia
c/o Integra Document Management Srl – Sala Produzione
Via Tanaro 13/a
20017 RHO (MI)
Tel.: 800 874544
Fax : 800 874546

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Z PLATFORM evolution è un prodotto finanziario-assicurativo di tipo *Unit Linked* a vita intera e a premio unico che ha come obiettivo quello di costituire un capitale attraverso il pagamento di un Premio Unico Iniziale, integrabile con Premi Unici Aggiuntivi e Versamenti Programmati, entrambi del tutto facoltativi, il cui ammontare dipende dall'andamento delle quote degli OICR acquistate mediante i suddetti versamenti.

L'Investitore-Contraente può scegliere di investire i Premi del Contratto nei diversi OICR disponibili, sottoscrivibili, fino ad un massimo di 10 (dieci) per ciascun versamento sia singolarmente sia mediante combinazioni che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere).

Per le informazioni di dettaglio sui OICR, si rinvia alla Sezione B.1) della presente Parte I.

Oltre all'investimento finanziario, il Contratto prevede l'erogazione di una prestazione assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato. Il prodotto intende quindi soddisfare le esigenze di investimento del risparmio e di copertura assicurativa nel medio-lungo periodo, consentendo un'ampia flessibilità nella scelta delle opzioni di investimento. Mediante la sottoscrizione del Contratto, è inoltre possibile realizzare rendimenti correlati all'andamento dei mercati finanziari tradizionali e speculativi.

Il Contratto prevede:

- sempre che l'assicurato sia in vita, l'erogazione di una prestazione in caso di richiesta di Riscatto Totale o di Riscatto Parziale. In caso di Riscatto Totale la Società corrisponderà all'Investitore-Contraente il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle Penalità di Riscatto nonché delle imposte applicabili. In caso di Riscatto Parziale, verrà

corrisposto l'importo del Riscatto Parziale, al netto delle Penalità di Riscatto, del Costo Amministrativo, laddove applicabile, nonché delle imposte applicabili;

- una prestazione assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che prevede la liquidazione al/i Beneficiario/i del Capitale in Caso di Decesso in base all'età dell'Assicurato così come meglio specificato nel Contratto.

5.2 Durata del contratto

Z PLATFORM evolution è un contratto a vita intera e pertanto la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto prevede, qualora al Contratto siano state attribuite le Classe di Premi Potenziali A o B, il versamento di un Premio Unico Iniziale di importo minimo pari ad Euro 15.000,00 (quindicimila).

Qualora al Contratto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali C, l'importo del Premio Unico Iniziale non può essere inferiore a 250.000,00 (duecentocinquantamila) Euro.

L'Investitore-Contraente in qualsiasi momento ha la facoltà di versare Premi Unici Aggiuntivi di importo non inferiore, qualora al Contratto siano state attribuite le Classe di Premi Potenziali A o B, a Euro 2.400,00 (duemilaquattrocento). Qualora al Contratto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali C, l'importo di ciascun Premio Unico Aggiuntivo non può essere inferiore a 48.000,00 (quarantottomila) Euro.

Il Contratto prevede la facoltà dell'Investitore-Contraente di effettuare, successivamente alla Data di Conclusione del Contratto, il versamento di Premi Unici Aggiuntivi anche mediante un piano di versamenti programmati – definiti Versamenti Programmati – attivabile con le seguenti frequenze e importi minimi:

Frequenza dei Versamenti Programmati	Importi minimi	
	Classe di Premi Potenziali A o B	Classe di Premi Potenziali C
mensile	Euro 200,00	Euro 4.000,00
trimestrale	Euro 600,00	Euro 12.000,00
semestrale	Euro 1.200,00	Euro 24.000,00
Annuale	Euro 2.400,00	Euro 48.000,00

L'Investitore-Contraente non ha alcun obbligo di provvedere a tutti i Versamenti Programmati previsti dal piano prescelto; qualora il piano di versamenti dovesse essere interrotto, in tutto o in parte, il Contratto non sarà soggetto a oneri o penalità aggiuntive.

I Versamenti Programmati possono essere attivati sia in occasione della sottoscrizione della Proposta, sia successivamente mediante la compilazione dell'apposita sezione prevista nel Modulo di proposta o nel modulo del Premio Unico Aggiuntivo.

Salvo eventuali limiti minimi superiori previsti dai Regolamenti di ciascun OICR e qualora al Contratto siano state attribuite le Classe di Premi Potenziali A o B, l'importo investibile nell'OICR non potrà essere inferiore a Euro 200,00 (duecento) e non potrà essere superiore all'importo massimo previsto nel Regolamento di ciascun OICR. L'importo massimo investito in ciascun OICR non potrà in ogni caso essere superiore a 2 milioni (duemilioni) di Euro.

Per i contratti cui sia stata attribuita la Classe di Premio Potenziale C, salvo eventuali limiti minimi superiori previsti dai Regolamenti di ciascun OICR, i Premi potranno essere investiti in ciascun OICR per un importo minimo di 4.000,00 (quattromila) Euro e sino all'importo massimo previsto nei Regolamenti degli OICR. L'importo massimo investito in ciascun OICR non potrà in ogni caso essere superiore a 2 milioni (duemilioni) di Euro.

La Società si riserva il diritto di modificare a propria discrezione gli importi minimi e massimi applicabili ai Premi.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Z PLATFORM evolution consente di investire il Premio Unico Iniziale e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi e Versamenti Programmati, in uno o più OICR collegati al contratto e selezionati dall'Investitore-Contraente tra quelli messi a disposizione dalla Società dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative

L'Investitore-Contraente può scegliere, di investire i Premi del Contratto nei diversi OICR disponibili, sottoscrivibili, fino ad un massimo di 10 (dieci) per ciascun versamento, sia singolarmente sia mediante combinazioni che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere). Infatti, ove l'Investitore-Contraente desidera collegare il Contratto a più di 10 (dieci) OICR, potrà abbinare una diversa selezione di OICR rispetto a quella originariamente operata, in occasione di una o più delle seguenti operazioni: versamento del Premio Unico Aggiuntivo, Versamenti Programmati, Switch e Ridirezionamento.

Di seguito si elencano gli OICR disponibili al momento della redazione del presente Prospetto.

La Società comunicherà all'Investitore-Contraente l'avvenuta attivazione di altri OICR ed eventuali fusioni, liquidazioni e/o chiusure degli OICR di seguito descritti.

CATEGORIA	ISIN	NOME OICR	DESCRIZIONE
Obbligazionari & Liquidità	IE00B81TMV64	Algebris financial Credit	Strumenti finanziari che investono prevalentemente in titoli obbligazionari con una durata residua superiore ad 1 anno. Gli strumenti finanziari che investono in titoli obbligazionari con durata residua inferiore a 1 anno sono considerati strumenti finanziari liquidi.
	FR0010032573	Amundi Oblig Internationales	
	LU0337414568	Bantleon Opportunities	
	FR0010149120	Carmignac Sécurité	
	LU0501220429	CGS FMS Global Evolution Frontier Markets	
	LU0650600199	CS Money Market	
	LU0179219752	Deutsche Invest Convertibles	
	LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global	
	LU1161526220	Edmond De Rothschild Bond Allocation	
	LU1116432458	Fidelity Emerging Market Debt	
	LU0353649279	Fidelity Global Inflation Linked	
	LU0294221097	FT Global Total Return Fund Hdg	
	IE00B50JD354	GAM STAR Credit Opportunities	
	LU0609002307	Goldman Sachs Strategic Income	
	LU0405800185	GS Global High Yield Port	
	LU0451950587	Henderson Horizon Euro Corp Bond	
	LU0853555893	JGF Jupiter Dynamic Bond	
	LU0408876448	JPM Global Government Short Duration Bond	
	LU0563304459	Lombard Odier BBB-BB	
	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	
	LU0905645528	MetWest Total Return Bond	
	LU1271656883	MetWest Unconstrained Bond	
	IE00BHLSJ936	Muzinich Global Tactical Credit	
	LU0141799097	Nordea European High yield Bond	
	LU0602537226	Nordea Low Duration US HY	
	FR0011540525	Oddo Bhf Total Return	
	LU0852478915	Pictet Global Emerging Debt	
	LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	
	IE0033666466	Pimco GIS Gbl Real Ret Ins	
	IE0033989843	Pimco Total Return Bond Fund Hdg	
	FR0007008750	R Euro Credit	
	LU1033683837	RMB High Yield Bond Fund	
	LU0136043394	Schroder ISF Euro Liquidity	
LU0203348601	Schroder ISF Global Corporate Bond		
LU0380083740	Sella Euro Corporate Bond		
LU1216622487	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Unconstrained Bond		
LU0596125814	T.Rowe Price FS European High Yield Bond		
LU0905645288	TCW Emerging Markets Local Currency Income		
LU0152980495	Templeton Global Bond		
LU0757431654	Threadneedle Global Opportunties		
LU0358446192	UBS Medium Term Bond		
Alternativi	LU0736560011	AB Select Absolute Alpha Portfolio	Appartengono a questa categoria sia strumenti finanziari che investono in modo variabile tra titoli obbligazionari e azioni sia strumenti finanziari specializzati in
	LU0329449069	Amundi Abs Volatility	
	LU0568619638	Amundi Global Macro Forex	
	LU1093756911	Franklin K2 Alternative Strategies	
	LU0492933303	GAM STAR Financials Alpha	
	IE00B4MP9036	GAM Systematic Alternative Risk Premia	
FR0010923359	H2O Adagio		

CATEGORIA	ISIN	NOME OICR	DESCRIZIONE
	LU0264738294	Henderson Horizon Global Property Equities	diversi settori (materie prime, valute) e/o che adottano specifiche tecniche di gestione (absolute return, fondi di fondi hedge).
	LU0186678784	Julius Baer Absolute Return Bond	
	LU1388736503	Jupiter Global Absolute return	
	GB00B56D9Q63	M&G Dynamic Allocation	
	LU0445386955	Nordea Multi Asset	
	LU0941348897	Pictet Multi Asset Global Opportunities	
	LU0256624742	Seb Asset Selection	
	LU0425994844	SEB Asset Selection Opportun	
	LU0548153799	Standard Life Global Absolute Return Strategies	
Azionari USA	IE00B1W3Y236	GAM Star US All Cap Equity	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in USA.
	GB00B60T5D60	Neptune Us Opportunities	
	LU0918140210	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity	
	GB00B0WGWP49	Threadneedle American Select	
	LU0508198768	UBS USA Growth	
	DE0009750075	UniNordamerika	
Azionari Europa	IE00BJBQBS44	Anima Star High Potential Italy	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.
	LU0389173401	Bestinvest International	
	LU0090830901	BGF European	
	IE0004766675	Comgest Growth Europe	
	DE0008490962	DWS Deutschland	
	LU0318940342	Fidelity Italy	
	LU0492934020	GAM STAR European Momentum	
	LU0264597617	Henderson HF Pan European Alpha	
	LU0119750205	Invesco Pan European Structured	
	GB00B60T5Q99	Neptune European Opportunities	
	FR0010187898	R Conviction Euro	
	LU0106238719	Schroder ISF Italian Equity	
	LU1160606635	Seb European Equity Small Cap	
	LU0030165871	Seb Nordic	
LU0216869056	Sella Equity Euro Strategy		
Azionari Mercati Emergenti	IE00B240WN62	Comgest Growth Emerging Markets	Strumenti finanziari che investono in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalente nei paesi emergenti.
	LU0210301635	Deutsche Invest I Global Emerging Market Equities	
	LU0261946445	Fidelity Asia Focus	
	LU0231205427	Franklin India	
	LU0133267202	GS Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	
	LU0200081056	Henderson Gartmore Latin American	
	LU0572944774	Henderson Horizon China	
	GB00B3FFXZ60	M&G Global Emerging Markets	
	LU0898765671	MSS Frontier Emerging Markets Equity	
	LU0070133888	Seb Eastern Europe ex Russia	
LU0273119544	Seb Russia		
Azionari Globale	LU0252963623	BGF World Gold	Strumenti finanziari che investono in azioni di società che operano a livello internazionale.
	LU0252963383	BGF World Mining	
	FR0010148981	Carmignac Investissement	
	LU0164455502	Carmignac Portfolio Commodities	
	LU0273158872	Deutsche Invest Global Agribusiness	
	LU0159551042	DJE Dividende & Substanz	
	DE0009848119	DWS Top Dividende	
	LU0951203180	Fidelity Pacific Fund	
	LU0565136040	First Eagle Amundi International Fund	
	LU1038809049	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	
	LU0572952280	Henderson Horizon Global Technology Fund	

CATEGORIA	ISIN	NOME OICR	DESCRIZIONE
	IE00B0H1QB84	Invesco Japanese Equity Core	
	LU1114193292	Kempen (Lux) Global Property Fund	
	LU0209992170	LO Golden Age	
	GB0030932676	M&G Global Basics	
	LU0351545669	Nordea Global Stable Equity euro hedged	
	LU0386875149	Pictet Global Megatrend Selection	
	LU0236737465	Schroder ISF Japanese Equity hdg	
	LU0957649758	SEB Global Fund	
	LU0368555768	Vontobel Global Equity	
Bilanciati	LU1093406186	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50	Strumenti finanziari il cui portafoglio è suddiviso tra titoli obbligazionari e azioni.
	IE0032464921	Anima Star High Potential Europe	
	LU0329591480	BGF Global Allocation	
	LU0891466822	Capital Group Gbl Abs Inc Grw	
	FR0010135103	Carmignac Patrimoine	
	LU0284394151	DNCA Eurose	
	LU0841179863	Ethna Aktiv E	
	LU0393653166	Fidelity Global Multi Asset tactical Defensive	
	DE0008478116	FMM Fonds	
	LU1162222134	Franklin Income Fund	
	LU0432616901	Invesco Bal Risk All E Acc	
	LU0243957239	Invesco Pan European High Income	
	LU0070211940	JPM Global Macro Balanced Fund	
	LU0782316961	JPM Global Income	
	LU0219418836	MFS Global Total Return	
	LU0360491038	MS Diversified Alpha Plus Fund	
	IE00B639QZ24	Pimco Global Multi-Asset	
FR0010541557	R Club		
FR0011261197	R Valor		
LU0935228691	Seeyond Multi Asset Conservative Growth		
Combinazioni Libere		Z Evolution Prudente	
		Z Evolution Dinamica	
		Z Evolution Bilanciata	

**Tali combinazioni libere di OICR, rappresentano un'esemplificazione delle possibili scelte realizzabili dall'Investitore-Contraente ripartendo il Premio versato tra due o più OICR a disposizione. Laddove l'Investitore-Contraente scegliesse di investire in una combinazione libera diversa da quelle rappresentate, si raccomanda la lettura delle informazioni specifiche inerenti i singoli OICR oggetto di investimento e si rimanda alla "Scheda Sintetica Informazioni Specifiche" del presente Prospetto d'offerta.*

All'atto della sottoscrizione della Proposta, l'Investitore-Contraente attribuirà al Contratto, in via permanente, la Classe di Premi Potenziali A, la Classe di Premi Potenziali B o la Classe di Premi Potenziali C.

Ciascuna Classe di Premi Potenziali rappresenta una previsione dei Premi che complessivamente l'Investitore-Contraente stima di poter versare durante il periodo di durata del Contratto, secondo i seguenti scaglioni:

- Classe A: importi di Premi Potenziali sino a Euro 749.999,99;
- Classe B: importi di Premi Potenziali da Euro 750.000,00 a Euro 2.499.999,99;
- Classe C: importi di Premi Potenziali oltre Euro 2.500.000,00.

L'attribuzione della Classe di Premi Potenziali è permanente e non può essere modificata in corso di Contratto. L'attribuzione della Classe di Premi Potenziali non comporta alcun obbligo di versamento del totale dei Premi che l'Investitore-Contraente ha stimato di poter versare al momento dell'attribuzione della classe stessa.

L'attribuzione della Classe di Premi Potenziali, unitamente all'ammontare del Premio Unico Iniziale, di qualsiasi ulteriore Premio Unico Aggiuntivo o Versamento Programmato versato dall'Investitore-Contraente, al netto di eventuali importi riscattati, determinerà l'importo del *Bonus di Investimento* che verrà riconosciuto all'Investitore-Contraente.

Il *Bonus di Investimento* sarà ripartito proporzionalmente tra i diversi OICR prescelti dall'Investitore-Contraente, secondo i criteri di determinazione qui di seguito illustrati.

Bonus di Investimento			
Classi di Premi Potenziali			
Classe A		Classi B e C	
Bonus di Investimento	Tasso di Allocazione	Bonus di Investimento	Tasso di Allocazione
0,10%	100,10%	0,00%	100,00%

Inoltre l'attribuzione della classe di Premi Potenziali determina un differente regime dei costi in relazione all'applicazione delle Spese di Gestione del Contratto, della Commissione di mantenimento nonché in relazione all'applicazione delle Penalità di Riscatto. Si rimanda alla Sezione C) Informazioni Economiche.

Il valore del capitale in caso di riscatto, totale o parziale, è determinato come somma del numero di Quote di ciascuno OICR presente nel Saldo Quote moltiplicato per il rispettivo Valore delle Quote di ciascun OICR rilevato. La Società corrisponderà il valore del capitale in caso di riscatto ("Controvalore del Saldo Quote") al netto delle eventuali Penalità di Riscatto, nonché delle imposte applicabili.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Algebris financial Credit
Denominazione dell'OICR	"Algebris financial Credit - Classe I" comparto di "Algebris ICITS Fund plc" SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGBZHGA
Codice ISIN	IE00B81TMV64
Gestore	Algebris Investment
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7 Clifford street W1S 2F, Londra, Inghilterra Inglese Algebris Investment
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di raggiungere un alto livello di guadagno e una modesta crescita del capitale investito.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR intende investire a livello globale nel settore finanziario, principalmente in titoli di debito (es. titoli di Stato e obbligazioni corporate) con tassi di interesse fissi e variabili e che potrebbero presentare rating investment o inferiori a investment grade. L'OICR potrebbe investire in titoli convertibili (es. obbligazioni che possono essere convertite in azioni) titoli ibridi (strumenti che uniscono le caratteristiche di azioni ed obbligazioni), azioni privilegiate, strumenti contingenti convertibili (CoCo.Bond) (obbligazioni che possono essere convertiti in azioni o il cui importo di capitale può essere svalutato al verificarsi di un evento trigger), debito subordinato e exchange traded funds (ETF) (titoli che replicano un indice, una materia prima o un paniere di attivi come un index fund, ma che sono negoziati come un'azione su una borsa valori). In presenza di numerosi movimenti di mercato (volatilità), l'OICR potrebbe investire prevalentemente in depositi. L'OICR non intende investire direttamente in azioni ordinarie; tuttavia, può acquisire e detenere azioni ordinarie laddove tali azioni siano acquisite per mezzo di conversioni da un altro titolo detenuto dall'OICR.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default		
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati (FDI), per finalità di copertura e di efficiente gestione di portafoglio e non per finalità speculative o di investimento, incluse opzioni (titoli che conferiscono il diritto di acquistare o vendere un altro attivo), swap (strumenti che scambiano la performance di un attivo con un'altra), contratti a termine (contratti attraverso i quali si cambiano valute estere in una data futura concordata) e futures (contratti per lo scambio di un numero prestabilito di altri attivi a un prezzo certo a una data futura definita). In aggiunta taluni strumenti finanziari quali titoli convertibili e CoCoBond possono presentare una leva integrata o integrano una componente derivata.		
g) Tecnica di gestione	n.d.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 7,84%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: I Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi Oblig Internationales
Denominazione dell' OICR	"Amundi Oblig Internationales - Classe I (Acc)" - Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAQA
Codice ISIN	FR0010032573
Gestore	Credit Agricole Asset Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, Boulevard Pasteur, 750105, Parigi, Francia Francese Gruppo Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento di rendimenti assoluti superiori a quelli del proprio indice di riferimento (JP Morgan Government Bond Index Broad) su un orizzonte temporale di investimento minimo di tre anni.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR offre un'esposizione al mercato di titoli di debito a tasso fisso e al mercato valutario. Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento dell'OICR, il gestore potrà investire, a livello globale, il patrimonio dell'OICR sul mercato dei titoli di debito a tasso fisso e sul mercato valutario. L'OICR potrà investire, ad esempio, in titoli di debito emessi o garantiti dagli Stati Membri dell'OECD, senza alcuna restrizione in termini di rating. Inoltre, l'OICR potrà essere investito in strumenti finanziari dei mercati dei Paesi Emergenti a scopo di diversificazione del portafoglio. Il gestore, inoltre, investirà nelle diverse aree/settori di investimento, in considerazioni dei seguenti aspetti: - composizione complessiva del portafoglio;

	<ul style="list-style-type: none"> - diversificazione rispetto ai vari mercati obbligazionari; - diversificazione rispetto ai vari segmenti della curva dei rendimenti; - diversificazione nei mercati emergenti; - stock picking; - diversificazione nei mercati valutari (anche emergenti); - negoziazione. <p>Il controllo del rischio di portafoglio è effettuato monitorando ex-ante il tracking error dell'OICR (il cui livello di confidenza è pari al 66% su base annuale) rispetto al benchmark che potrà variare tra il 3% - 6%.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni.</p> <p>Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi nei confronti del Suo portafoglio</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
JP Morgan Government Bond Index Broad	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: I Acc</p> <p>Le azioni di classe I Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bantleon Opportunities
Denominazione dell'OICR	"Bantleon Opportunities L - Classe IT comparto di "Bantleon AG"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDQA
Codice ISIN	LU0337414568
Gestore	Bantleon Invest S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg- 1855 Luxembourg Lussemburghese Bantleon
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR è un fondo "absolute return" specializzato nell'investimento in obbligazioni di elevato merito creditizio. Il fondo mira a conseguire rendimenti costanti nel tempo investendo prevalentemente in titoli obbligazionari e in via residuale nei mercati azionari.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 40% sarà investito in: - Titoli di debito negoziati con scadenza massima pari a 5 anni e rating minimo A-2 (Standard&Poor's) o equivalente. - In obbligazioni dell'area OCSE, con un limite del 10% per paesi non OCSE; la scadenza massima può superare i 12 anni, ma titoli di questo tipo non eccederanno il 10%. Non ci sono precise delimitazioni tra emittenti governativi e privati. Questo segmento sarà costituito per almeno il 65% da titoli investment grade (almeno BBB Standard&Poor's o equivalente) e fino al 35% da titoli speculativi. Non più del 10% del segmento obbligazionario conterrà titoli privi di rating.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Eurozona
f.3) Categorie di emittenti	Titoli governativi emessi da stati membri dell'Eurozona e per la componente azionaria azioni di società ad elevata capitalizzazione.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: la natura dell'ambiente del suo contesto di investimento significa che il fondo è esposto a un basso rischio di default. Rischio dall'uso dei derivati: il fondo può usare futures per scopi coerenti con la politica di investimento dichiarata.

	Questo aumenta le opportunità ma anche il rischio di perdita. Rischi operativi: il fondo è soggetto a rischi dovuti a errori operativi o umani. La società di gestione è monitorata da revisori indipendenti interni ed esterni nonché dalle autorità di vigilanza.		
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento secondo quanto indicato nel prospetto dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi		
g) Tecnica di gestione	n.d.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 5,37%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: L IT Le azioni di classe L IT sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Sécurité
Denominazione dell' OICR	"Carmignac Sécurité A Eur Acc" Fondo comune d'investimento di diritto francese, costituito in Francia, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZFUA
Codice ISIN	FR0010149120
Gestore	Carmignac Gestion, Société anonyme, Parigi, Francia
Sede legale	24, place Vendôme, 75001 Parigi, Francia
Nazionalità	Francese
Gruppo di appartenenza	N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale	non presente
Nazionalità	
Gruppo di appartenenza	
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A benchmark
Stile di gestione	Attivo
b) Obiettivo della gestione	La gestione si propone di superare il suo indicatore di riferimento con una volatilità ridotta.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio dell'OICR è costituito principalmente da strumenti obbligazionari, titoli di debito o strumenti del mercato monetario prevalentemente denominati in euro, nonché obbligazioni a tasso variabile. La media ponderata dei rating delle posizioni obbligazionarie deve corrispondere almeno alla classe "investment grade". La quota del portafoglio investita in titoli obbligazionari di emittenti privati e sovrani con rating inferiore a "investment grade" non può superare il 10% del patrimonio netto per ciascuna categoria di emittenti. La duration modificata del portafoglio è compresa tra -3 e +4. La duration modificata è definita come la variazione del valore patrimoniale del portafoglio (in %) a fronte di una variazione di 100 punti base dei tassi d'interesse. L'investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") è autorizzato

	<p>entro il limite dell'8% del patrimonio netto. I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati complessi, regolamentati e con una struttura eterogenea. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto informativo. La decisione di acquisire, mantenere o cedere i titoli di debito non si basa automaticamente ed esclusivamente sul loro rating, ma anche su un'analisi interna fondata in particolare su criteri creditizi, di redditività, di liquidità o di scadenza.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di controparte, rischio connesso all'impatto di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi di seguito menzionati, il fondo utilizza strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi, credito (entro il limite del 10% del patrimonio netto). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni, i contratti a termine fisso (futures, forward) e gli swap.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	La filosofia di gestione dell'OICR mira ad ottenere alti rendimenti, massimizzare la performance e attuare una politica d'investimento trasparente. Per raggiungere il suo obiettivo di performance, l'OICR utilizza approcci sia top down che bottom up. Al fine di controllare l'andamento della volatilità, la composizione del portafoglio è altamente diversificata.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Euro MTS a 1-3 anni	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: A</p> <p>Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	CGS FMS Global Evolution Frontier Markets
Denominazione dell'OICR	"CGS FMS Global Evolution Frontier Markets - Classe R Acc EUR comparto di "CGS FMS"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJCA
Codice ISIN	LU0501220429
Gestore	Global Evolution Manco S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Kokholm 3B DK-6000 Kolding Denmark Danese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è generare rendimenti
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Per conseguire l'obiettivo d'investimento, l'OICR investe principalmente in titoli trasferibili tradizionali come obbligazioni denominate in valuta (generalmente in USD, EUR, GBP) e obbligazioni nelle valute locali emesse da governi, enti sovranazionali e/o multilaterali in mercati di frontiera, nonché in una serie di strumenti di forex.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di valuta, rischio liquidità, rischio di strumenti derivati, rischio di custodia, rischio operativo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati per garantire posizioni patrimoniali o per realizzare maggiori incrementi di valore. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III,

rischi	Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,42%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: R Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	CS Money Market
Denominazione dell' OICR	"CS Money Market - EUR - Classe B (Acc)" comparto di "Credit Suisse Fund Management S.A." - Fondo Comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZEKA
Codice ISIN	LU0650600199
Gestore	Credit Suisse Fund Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di perseguire un rendimento superiore a quello del persegue un rendimento superiore a quello del benchmark Citigroup EUR 3M Euro Dep, oltre al cercare di ottenere un guadagno elevato e regolare tenendo in considerazione titoli di capitale investito, a reddito fisso ed elevata liquidità.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in strumenti del mercato monetario, obbligazioni a breve durata e/o in titoli a reddito fisso a breve termine di emittenti di prim'ordine denominati in Euro. Almeno i due terzi del patrimonio totale dell'OICR devono essere investiti in strumenti finanziari denominati nella stessa valuta dell'OICR stesso. Comunque l'OICR può investire fino a un terzo del proprio patrimonio in strumenti di altre valute coprendo comunque totalmente il rischio di cambio <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo</i>

	<i>contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: rischio di mercato, rischio di tasso di interesse, rischio di tasso di cambio, rischio di credito, rischio di controparte, rischio di liquidità, rischio di gestione, rischio di investimento, rischi operativi, investimento in strumenti a reddito fisso, investimenti in warrants, utilizzo di strumenti derivati, investimento in hedge funds indices, investimento in commodities, investimento in attivi illiquidi, compagnie a bassa media capitalizzazione, concentrazione in certe nazioni/regioni, investimento in mercati emergenti, rischio di industria/settoriale, tassazione.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura
h) Tecnica di gestione	L'OICR si prefigge di ottenere l'obiettivo di investimento tramite una strategia attiva focalizzata sulla selezione degli attivi e sulla gestione delle curve monetarie all'interno dell'universo dei mercati monetari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Citigroup EUR 3 Month Euro deposit Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B Acc

Le azioni di classe B Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,13%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,80%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE	0%	0,09%

	ASSICURATIVE		
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche Invest Convertibles
Denominazione dell' OICR	"Deutsche Invest Convertibles - Classe LC (Acc) comparto di "Deutsche Invest I" - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAHA
Codice ISIN	LU0179219752
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse. 178-190, D-60327, Francoforte sul Meno, Germania Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un rendimento in euro superiore alla media.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR viene investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e strumenti convertibili assimilabili di emittenti nazionali ed esteri. Il restante 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in titoli non convertibili a tasso fisso e variabile e in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione. La quota destinata ad azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione non deve superare complessivamente il 10% del patrimonio. In relazione ai rischi di credito, l'OICR può utilizzare anche strumenti derivati come ad esempio i credit default swap. Questi strumenti possono essere adottati sia per il trasferimento del rischio di credito a uno dei contraenti, sia per l'assunzione di rischi creditizi aggiuntivi. L'OICR potrà investire fino al 5% del patrimonio in OICR, armonizzati e non. Il gestore fornisce una copertura contro il rischio valutario nei

	confronti dell'euro nel portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	nessuno
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento secondo quanto indicato nel prospetto dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	Verranno selezionati strumenti finanziari sulla base di un'analisi quantitativa degli emittenti che evidenzia un rilevante flusso di cassa, in grado quindi il suo debito e gli interessi. Dal punto di vista dell'analisi fondamentale, verrà utilizzato il rating interno adottato dal gestore, pur tenendo in considerazione l'effetto dei cambiamenti di rating delle agenzie di rating. Dal punto di vista qualitativo, si selezioneranno società con elevate capacità competitive nel proprio settore di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Merrill Lynch Global 300 Convertible (EUR Hedged)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: LC Acc

Le azioni di classe LC Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Concept DJE Alpha Renten Global
Denominazione dell'OICR	"DWS Concept DJE Alpha Renten Global - Classe F" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHPA
Codice ISIN	LU0828132174
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale sostenibile.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 51% in titoli fruttiferi e bond come certificati di partecipazione, strumento del mercato monetario, obbligazioni convertibili e obbligazioni legati a warrant. Inoltre fino al 20% delle attività dell'OICR può essere investito in azioni domestiche o straniere. Fino al 10% può essere investito in warrants su titoli. Fino al 10% può infine essere investito in fondi immobiliari regolamentati aperti.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento

	dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 4,77%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: F

Le azioni di classe F sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Edmond De Rothschild Bond Allocation
Denominazione dell' OICR	"Edmond De Rothschild Bond Allocation "C" (EUR) ACC" comparto di "EDMOND DE ROTHSCHILD FUND" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMLA
Codice ISIN	LU1161526220
Gestore	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxemburg)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	20, Boulevard Emmanuel Servais Luxembourg, 2535 Luxembourg Lussemburghese Edmond De Rothschild
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello del benchmark costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index nel periodo d'investimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e Strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo, senza distinzioni in termini di aree geografiche. L'OICR può investire fino al 70% del patrimonio netto in titoli di debito emessi da entità pubbliche o private aventi sede nei Paesi emergenti; titoli di debito di tipo non investment grade (titoli ad alto rendimento) aventi un rating di credito inferiore a BBB- (secondo Standard and Poor's). L'esposizione complessiva ai titoli di debito di tipo non investment grade e dei mercati emergenti non supererà tuttavia il 70% del patrimonio netto dell'OICR. I titoli ad alto rendimento sono

	<p>speculativi e presentano un rischio d'inadempienza maggiore rispetto alle obbligazioni investment grade.</p> <p>La parte restante del portafoglio dell'OICR sarà investita in titoli di debito con un rating minimo a lungo termine pari a BBB- o un rating a breve termine pari ad A-3 (secondo Standard and Poor's).</p> <p>L'OICR può detenere fino al 25% del patrimonio netto in titoli emessi in valute diverse dall'euro. Il rischio valutario derivante da questi investimenti sarà oggetto di una copertura sistematica.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di mercato, utilizzo di strumenti derivati, rischio di controparte.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Al fine di coprire il patrimonio e/o conseguire l'obiettivo d'investimento il Gestore degli investimenti può utilizzare strumenti finanziari derivati tra cui opzioni su future, opzioni su tassi d'interesse, contratti a termine, future su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, Total Return Swap, Credit Default Swap su un singolo titolo, Credit Default Swap su indici, opzioni di credito, opzioni su valute, swap su valute, swap sull'inflazione, contratti a termine in valuta, swaption, opzioni su obbligazioni di ETF.</p> <p>L'OICR può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli con derivati incorporati. La strategia di utilizzo dei titoli con derivati incorporati è la stessa descritta per l'uso di derivati. Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e senza allontanarsi dall'obiettivo d'investimento, l'OICR può sottoscrivere contratti di pronti contro termine relativi a titoli finanziari o Strumenti del mercato monetario idonei, entro un limite massimo del 25% del patrimonio netto.</p>
h) Tecnica di gestione	Visto l'uso di derivati saranno implementate alcune strategie tra cui copertura generale di determinati rischi (tasso d'interesse, credito, valuta); esposizione ai rischi di tasso d'interesse, credito e azionario; ricomposizione di un'esposizione sintetica agli attivi e ai rischi (tasso d'interesse, credito); aumento dell'esposizione al mercato; posizionamento in duration; posizionamento sulla curva di rendimento; posizionamento sulla curvatura.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index,	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: C	
Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,28%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Emerging Market Debt
Denominazione dell' OICR	"Fidelity Emerging Market Debt - Classe Y Acc EUR" comparto di "Fidelity Funds" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJEA
Codice ISIN	LU1116432458
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è generare ottenere reddito e crescita del capitale
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionari e liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR viene investito in obbligazioni dei mercati emergenti globali. I mercati emergenti comprendono l'America Latina, il Sud-Est asiatico, l'Africa, l'Europa orientale (Russia compresa) e Medio Oriente, ma è possibile investire anche in altre regioni. L'OICR può investire il suo patrimonio netto direttamente in obbligazioni cinesi onshore quotate o negoziate su qualsiasi mercato idoneo in Cina. L'OICR ha la facoltà di investire in altri tipi di titoli, compresi gli strumenti di debito dei mercati locali, titoli a reddito fisso, titoli azionari ed obbligazioni societarie di emittenti dei mercati emergenti e titoli di debito di basso rating. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o

	<p>classi di attività dell'OICR.</p> <p>Possono essere fatti investimenti in obbligazioni emesse in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto. L'esposizione alle valute può essere coperta, ad esempio, mediante contratti di cambio a termine. La valuta di riferimento è la valuta utilizzata per le relazioni e può essere diversa dalla valuta di negoziazione.</p> <p>L'OICR può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio legato alle performance storiche, a fluttuazioni in valore, di chiusura di fondi o di classi di azioni, rischio legale, rischio legato a valute estere, rischio di liquidità, rischio di prezzo e di valutazione, rischio di credito della controparte e di liquidazione, rischio di prestito di strumenti finanziari, rischio di orizzonte di investimento, rischio di passività incrociate tra classi di azioni.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati con il fine di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JPM EMBI Global index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Y

Le azioni di classe Y sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Global Inflation Linked
Denominazione dell' OICR	"Fidelity Global Inflation Linked - Classe A (Acc) hedged comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDSA
Codice ISIN	LU0353649279
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare un interessante livello reale di reddito e rivalutare il capitale mediante una serie di strategie tra le quali i titoli legati all'inflazione globale, i tassi di interesse e i mercati del credito.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in via primaria in obbligazioni legate all'inflazione, obbligazioni nominative ed altri titoli del debito di emittenti internazionali in mercati sviluppati ed emergenti compresi, senza intento limitativo, quelli emessi da governi, agenzie, enti sovranazionali, persone giuridiche e banche. L'OICR può investire fino al 30% del proprio patrimonio in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni e altri diritti di partecipazione. Questi investimenti includono anche strumenti investment grade e non investment grade. L'OICR può effettuare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati, oltre a strategie o strumenti derivati complessi.

	L'OICR infine può inoltre investire in OICVM ed OIC. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: rischio di tasso di interesse rischio di credito rischio di controparte rischio di cambio rischio di mercato
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o strumenti derivati complessi. Gli strumenti finanziari derivati verranno utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del comparto. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, strumenti legati al credito, derivati ipotecari (compresi, senza intento limitativo, derivati basati su obbligazioni legate alle ipoteche come contratti TBA e total return swap su indici ipotecari) ed altri derivati a reddito fisso, derivati valutari e derivati del credito (compresi, senza intento limitativo, total return swap, contratti di cambio a termine, non-deliverable forward (NDF), swap di default del credito su singoli titoli e indici di swap di default del credito. Gli indici di swap di default del credito comprendono, senza intento limitativo iTraxx e CDX). Le esposizioni sottostanti dei derivati comprendono strumenti quali (senza intento limitativo) titoli di Stato, titoli di istituzioni statali, Strumenti del Mercato Monetario, tassi di interesse, inflazione, valute, obbligazioni societarie e obbligazioni strutturate. Il comparto avrà asset liquidi sufficienti (comprese, se del caso, posizioni lunghe sufficientemente liquide) a copertura in qualsiasi momento delle obbligazioni del comparto derivanti dalle sue posizioni in derivati del credito (comprese le posizioni corte). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	L'OICR si prefigge di ottenere l'obiettivo di investimento tramite strategie che comprendono, tra l'altro, strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, scelta dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della duration.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond (1-10 year) Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: A Hdg Le azioni di classe A Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi</i>	

demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	FT Global Total Return Fund Hdg
Denominazione dell' OICR	"Templeton Global Total Return Fund Hdg" comparto di "Franklin Templeton Invest. Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCVA
Codice ISIN	LU0294221097
Gestore	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkwa, San Mateo, CA 94403-1906, U.S.A. Statunitense Franklin Templeton Fixed Income Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire il massimo rendimento totale dell'investimento tramite una gestione prudente dell'investimento grazie ad una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e reddito da valuta.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario altre specializzazioni
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari (comprese obbligazioni convertibili) di governi, emittenti parastatali o societari del mondo intero, oltre che in taluni strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Può investire inoltre, in funzione delle restrizioni d'investimento, in titoli o prodotti strutturati in cui il titolo sia collegato a, o derivi il suo valore da, un altro titolo, collegato ad attività o valute di qualsiasi nazione. Può acquistare inoltre obbligazioni di debito emesse da enti statali o sovranazionali organizzati o supportati da diversi governi nazionali. Può acquistare inoltre titoli garantiti da ipoteca e da attività e obbligazioni convertibili. Può investire in titoli di debito

	investment grade e non investment grade di emittenti statunitensi e non statunitensi, compresi titoli in default. L'OICR può altresì investire fino al 10% del capitale totale in quote di OICVM e altri OIC. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Sud Corea, Australia, Malesia, Ucraina, Polonia, Argentina, Egitto, Israele, Indonesia.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti governativi o societari
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di copertura di classi di azioni Rischio della controparte Rischio del credito Rischio dei titoli legati al credito Rischio di titoli di debito in default Rischio derivativo Rischio dei mercati emergenti Rischio di cambio Rischio dei tassi d'interesse Rischio di liquidità Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade Rischio di mercato Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività Rischio ipotecario Dollar Roll Rischio contratti swap
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in taluni strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati presso mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine e contratti incrociati a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio. L'uso di strumenti finanziari derivativi può portare ad esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata o valuta Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il team di gestione si attiene scrupolosamente a un processo d'investimento strutturato e focalizzato sulla gestione attiva di tre elementi che determinano i rendimenti totali: spread, duration e fluttuazioni valutarie.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Barclays Capital Multiverse Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: A Acc EUR H1 Le azioni di classe A Acc EUR H1 sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima</i>	

grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM STAR Credit Opportunities
Denominazione dell'OICR	"GAM Star Credit Opportunities - Classe I Acc EUR comparto di "GAM Fund Management Limited"- SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKKA
Codice ISIN	IE00B50JD354
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2 Ireland GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è conseguire guadagni in conto capitale in euro
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR punta a conseguire il proprio obiettivo investendo principalmente su scala globale (fino al 20% del patrimonio netto può essere investito nei mercati emergenti) in titoli con capitale fisso che generano o accumulano reddito, tra cui titoli di Stato, titoli societari, titoli di debito junior, azioni privilegiate, titoli convertibili e contingent capital note. L'universo d'investimento dell'OICR comprende titoli a tasso fisso e variabile con qualsiasi scadenza. Almeno il 40% del patrimonio netto è investito in titoli investment grade.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di separazione patrimoniale, rischio legato alla capitalizzazione di mercato, rischio di mercato, rischio di liquidità, rischio di riscatto, rischio di erosione di capitale, rischio valutario, rischio legato alla divisa valutaria, rischio di concentrazione, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito/titoli non-investment grade.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio.

g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,79%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Goldman Sachs Strategic Income
Denominazione dell' OICR	"Goldman Sachs Global Strategic Income - Classe Ccy Acc EUR" comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHVA
Codice ISIN	LU0609002307
Gestore	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB, Regno Unito Inglese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR il conseguimento di una crescita di capitale nel lungo periodo sovraperformando di 5-6 punti percentuali il proprio benchmark, il BBA Libor 3 Month USD.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà prevalentemente in titoli quotati in borsa, valute e strumenti finanziari derivati, negoziati in genere nei mercati obbligazionari e valutari di tutto il mondo. Si possono detenere anche contanti ed equivalenti di moneta liquida, quali ad esempio fondi del mercato monetario, per scopi temporanei onde far fronte a necessità operative, mantenere liquidità o per altri scopi ritenuti opportuni dal Consulente per gli investimenti. L'OICR può investire in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in titoli di altro genere). Questi titoli convertibili possono comprendere obbligazioni

	convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative, aventi il particolare profilo di rischio di seguito descritto. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione del Comparto può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione delle attività sottostanti. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

BBA Libor 3 Month USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Hdg

Le azioni di classe Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%

	VERSAMENTO		
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GS Global High Yield Port
Denominazione dell' OICR	"Goldman Sachs Global High Yield Portfolio Hedged Cap Acc Eur" comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGEA
Codice ISIN	LU0405800185
Gestore	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB, Regno Unito Inglese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni di qualità inferiore a investment grade emesse da società nordamericane ed europee (compresi i titoli di emittenti con sede in centri offshore che possono emettere obbligazioni societarie). Tali società hanno sede in Nord America e/o in Europa o vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in obbligazioni di qualità inferiore a investment grade emesse da società con sede in qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in altri titoli e strumenti. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). La valuta dell'OICR è l'Euro <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	<i>tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Nord America, Europa
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di mercato: il valore delle attività dell'OICR è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.</p> <p>Rischio operativo: perdite sostanziali che l'OICR può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.</p> <p>Rischio di liquidità: è possibile che l'OICR non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che l'OICR vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità dell'OICR di evadere prontamente le domande di riscatto.</p> <p>Rischio dei tassi di cambio: variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati.</p> <p>Rischio di depositario: l'OICR può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività dell'OICR.</p> <p>Rischio dei tassi di interesse: quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici.</p> <p>Rischio di credito: Il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nell'OICR influirà negativamente sull'OICR.</p> <p>Rischio di derivati: certi derivati possono risultare in perdita in misura superiore rispetto all'importo dell'investimento originale.</p> <p>Rischio di controparte: una controparte delle operazioni dell'OICR può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite.</p> <p>Rischio di alto rendimento: gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato, generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso.</p> <p>Rischio di leva finanziaria: il Comparto può operare con un òlivello significativo di leva finanziaria. La leva finanziaria viene creata quando l'esposizione economica generata dall'utilizzo dei derivati è maggiore dell'importo investito. Un Comparto soggetto a leva finanziaria può essere esposto a flttuazioni di valore consistenti e comporta pertanto un grado elevato di rischio, tra cui quello di perdite sostanziali.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	L'approccio d'investimento diversificato del gestore cerca di ottenere rendimenti da molteplici fonti, incluse strategie macro (e.g. duration e allocazione per settore) e micro (e.g. sotto settori bottom-up e selezione dei titoli).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Capital U.S. High-Yield 2% Issuer Capped Bond Index

12. CLASSI DI AZIONI**Classi di azioni:** EUR Hdg

Le azioni di classe EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,93%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson Horizon Euro Corp Bond
Denominazione dell' OICR	"Henderson Horizon Euro Corporate Bond I Acc EUR comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZESA
Codice ISIN	LU0451950587
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'Euro Corporate Bond Fund è fornire un rendimento totale superiore a quello generato dall'iBoxx Euro Corporates Index
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni corporate investment grade in EUR e in altri titolo a tasso fisso e variabile. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.

	L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Si fa presente agli investitori che, in alcune condizioni di mercato, i titoli nell'Euro Corporate Bond Fund potrebbero essere meno liquidi di quanto non lo siano in circostanze normali. Qualora non sia possibile vendere tempestivamente un titolo, può darsi che sia più difficile ottenere un prezzo ragionevole e c'è il rischio che il prezzo in corrispondenza del quale è valutato il titolo non possa essere realizzabile in caso di vendita. Di conseguenza, può darsi che l'Euro Corporate Bond Fund non sia in grado di vendere tempestivamente questi titoli
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare una serie di strumenti / strategie per conseguire il proprio obiettivo quali, senza limitazione, forward rate notes, contratti forward su valuta (inclusi non-deliverable forwards), futures su tassi d'interesse, futures obbligazionari e swap OTC, come swap su tassi d'interesse, credit default swap e credit default swap su indici Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

iBoxx Euro Corporates Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE	0%	0,09%

	ASSICURATIVE		
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JGF Jupiter Dynamic Bond
Denominazione dell'OICR	"JGF Jupiter Dynamic Bond I Acc EUR" comparto di "The Jupiter Global Fund" - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLTA
Codice ISIN	LU0853555893
Gestore	Jupiter Unit Trust Managers Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londra, Regno Unito Inglese Jupiter
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo dell'OICR è ottenere un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale. L'OICR investirà principalmente in obbligazioni "high yield", obbligazioni di tipo "investment grade", titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in obbligazioni "high yield", obbligazioni di tipo "investment grade", titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato, Rischio di investimento in obbligazioni "high yield" e in obbligazioni sprovviste di rating, Rischio legato alle oscillazioni di mercato e dei tassi di cambio.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	La gestione dell'OICR ha l'obiettivo di generare un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale. I Gestori dell'OICR sono in grado di prendere le proprie decisioni di investimento senza essere vincolati da limiti geografici o di settore, e non seguono alcun parametro di riferimento particolare.

h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 1,74%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: I Acc EUR Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	
* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.			
Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.			
La modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> , ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).			

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JPM Global Government Short Duration Bond
Denominazione dell' OICR	"JPM Global Government Short Duration Bond - Classe A Acc EUR" comparto di "JPMorgan Investment Funds" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJLA
Codice ISIN	LU0408876448
Gestore	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è di conseguire un rendimento in linea con il Benchmark investendo principalmente in un portafoglio di titoli di Stato globali a breve termine
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionari e liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito in un portafoglio di titoli di debito globali a breve termine emessi da governi, esclusi organismi sovranazionali, amministrazioni ed enti locali. La duration media ponderata degli investimenti dell'OICR non supererà di norma i tre anni e la duration residuale di ciascun investimento non sarà di norma superiore a cinque anni al momento dell'acquisto. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. Tuttavia, una quota significativa delle attività del Comparto sarà denominata in EUR o coperta nei confronti dell'EUR. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo</i>

	<i>contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs and UCITS, rischio liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) Hedged to EUR.

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,18%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Lombard Odier BBB-BB
Denominazione dell' OICR	"Lombard Odier BB-BBB Fundamental - Classe I Acc EUR" comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHZA
Codice ISIN	LU0563304459
Gestore	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, Allée Scheffer, 2520 Lussemburgo Lussemburghese Lombard Odier
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell' OICR è realizzare reddito regolare e crescita di capitale
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno i due terzi dei suoi attivi in obbligazioni, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli di debito a breve termine di emittenti non governativi denominati in EUR e con un merito di credito pari almeno a BBB, BB o equivalente assegnato dalle agenzie di rating o che sono ritenuti di qualità equivalente dal gestore. L'OICR potrà investire fino a un terzo degli attivi (i) titoli di debito di emittenti governativi, (ii) titoli di debito denominati in altre valute (comprese valute dei mercati emergenti), (iii) titoli di debito che possono essere classificati superiori a BBB o inferiori a BB, ma non inferiori a B o che sono ritenuti di qualità equivalente dal Gestore, (iv) Obbligazioni co-co e/o (v) Disponibilità Liquide ed Equivalenti. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR utilizza strumenti derivati ai fini di copertura, di gestione efficiente di mercato e come parte del processo di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	L'approccio d'investimento applicato dal gestore per selezionare i titoli si basa principalmente su un'analisi fondamentale degli emittenti. Inoltre, il gestore può anche applicare altre strategie qualitative e/o sistematiche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Euro-Aggregate:Corporates-500MM in EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Optimal Income
Denominazione dell'OICR	"M&G Optimal Income - Classe A-H Grs Acc EUR comparto di "M&G Investment Ltd" - SICAV multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZEVA
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori un rendimento complessivo tramite un'esposizione a flussi ottimali di reddito sui mercati di investimento e tramite una asset allocation strategica e una specifica selezione dei titoli.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire oltre il 35% del proprio portafoglio nei titoli di Stato di un paese europeo (incluso il Regno Unito) o di Australia, Canada, Giappone, Nuova Zelanda, Svizzera o Stati Uniti, ovvero in un numero limitato di organizzazioni pubbliche internazionali.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
f.4) Specifici fattori di rischio	L'OICR è soggetto ai seguenti rischi: Rischio di valuta e di tassi di cambio, rischio di tasso di interesse, di credito, investimento in derivati, rischio di mercato, volatilità, liquidità, controparte, sospensione delle operazioni, inflazione e tassazione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio ed in aderenza alle specifiche limitazioni del presente OICR, il gestore ha la facoltà di ricorrere agli strumenti derivati per fini di investimento e di gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento

	dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il patrimonio sarà diversificato il base alla visione generale dei mercati del il gestore del fondo congiuntamente alla proprie conoscenze ed indirizzi economici.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 5,42%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A-H Grs Acc EUR

Le azioni di classe A-H Grs Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MetWest Total Return Bond
Denominazione dell' OICR	"MetWest Total Return Bond Fund" comparto di "TCW FUNDS" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMMA
Codice ISIN	LU0905645528
Gestore	TCW Funds
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	32, Place de la Gare, Luxembourg, Lussemburgo Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Japan Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku, Tokyo 100 - 0011 Japan Giapponese Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è la ricerca della massimizzazione del rendimento totale di lungo termine investendo in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello cosiddetto "Investment Grade" e/o titoli senza notazione determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario a rendimento assoluto
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello cosiddetto "Investment Grade" e/o titoli senza notazione determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. Fino al 20% del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in titoli con una notazione di livello inferiore a "Investment Grade". L'OICR potrà investire in titoli con varie scadenze emessi da società o governi degli Stati Uniti o internazionali. Il Gestore degli Investimenti concentrerà gli investimenti del

	portafoglio dell'OICR in aree del mercato obbligazionario che reputerà essere sottovalutate in termini relativi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio liquidità, rischio di credito, rischio di mercato, rischio di controparte, rischio di reponsabilità incrociata, rischio operativo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Gli investimenti includeranno vari tipi di obbligazioni e altri titoli quali tipicamente obbligazioni societarie, note, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni collateralizzate da crediti, titoli collateralizzati da prestiti ipotecari o da attività, prestiti bancari, strumenti del mercato monetario, Swap, Future, titoli municipali, opzioni, Credit Default Swap, collocamenti privati e titoli oggetto di restrizioni. Questi titoli potrebbero fruttare tassi di interesse fissi o variabili. L'OICR potrà inoltre investire in titoli azionari e strumenti legati al mercato azionario; quote/azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o in altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) ammissibili fino al 10% del patrimonio netto; depositi; e MBS e ABS per un massimo del 100% del patrimonio netto e altri strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays U.S. Aggregate Bond

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AEHE

Le azioni di classe AEHE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL		1,50%

	VERSAMENTO		
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MetWest Unconstrained Bond
Denominazione dell'OICR	"MetWest Unconstrained Bond Fund" comparto di "TCW FUNDS" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMEA
Codice ISIN	LU1271656883
Gestore	TCW Funds
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	32, Place de la Gare, Luxembourg, Lussemburgo Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo principale dell'OICR consiste nell'ottenere per gli investitori una performance positiva nel lungo termine, indipendentemente dall'andamento generale dei mercati di titoli. Al fine di conseguire tale obiettivo, l'OICR investirà almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli e strumenti che rispondono alla definizione di obbligazioni negli Stati Uniti e in altri paesi, compresi in paesi dai mercati emergenti, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. Il Comparto potrà investire in titoli con varie scadenze emessi da governi e società degli Stati Uniti o di paesi esteri. Il Comparto potrà investire sia in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello detti "Investment Grade" che in obbligazioni ad alto rendimento "High Yield" o cosiddetti "Junk Bonds", con un limite massimo di 50% del patrimonio netto (determinato al momento dell'investimento) in titoli con una notazione inferiore al livello "Investment Grade" secondo Moody's, S&P o Fitch, o, in assenza di notazione, determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli e strumenti che rispondono alla definizione di obbligazioni negli Stati Uniti e in altri paesi, compresi in paesi dai mercati emergenti, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. L'OICR potrà investire in titoli con varie scadenze emessi da governi e società degli Stati Uniti o di paesi esteri. L'OICR potrà investire sia in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello detti "Investment Grade" che in obbligazioni ad alto

	rendimento "High Yield" o cosiddetti "Junk Bonds", con un limite massimo di 50% del patrimonio netto (determinato al momento dell'investimento) in titoli con una notazione inferiore al livello "Investment Grade" secondo Moody's, S&P o Fitch, o, in assenza di notazione, determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di responsabilità incrociata, rischio operativo e rischio di controparte: si riferisce al fatto che contratti derivati negoziati tra le parti o "Over-the-counter", come Swap o contratti a termine di valuta, sono soggetti al rischio di controparte, che è il rischio che l'altra parte del contratto non adempia ai suoi obblighi contrattuali potendo generare perdite o costi ulteriori all'OICR.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di investimento, copertura e di gestione efficiente del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	La gestione in condizioni normali, porterà ad una Duration media di portafoglio della componente obbligazionaria dell'OICR che varierà da meno tre (-3) anni a otto (8) anni. La Duration misura la sensibilità di un titolo a variazioni dei tassi di interesse. Con riferimento ad un'altra misura, non ci saranno limiti alla scadenza media ponderata del portafoglio del Comparto. Gli investimenti includeranno vari tipi di obbligazioni e altri titoli quali tipicamente obbligazioni societarie, note, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni collateralizzate da crediti, titoli collateralizzati da prestiti ipotecari (cosiddetti Mortgage Backed Securities), titoli collateralizzati da attività (cosiddetti Asset Backed Securities), prestiti bancari qualificati (nel limite di 10% definito dall'articolo 42 (2) a) della Legge del 2010), strumenti del mercato monetario, Swap, Future, titoli municipali, opzioni, Credit Default Swap, collocamenti privati e titoli oggetto di restrizioni. Questi titoli potrebbero fruttare tassi di interesse fissi o variabili. L'OICR potrà investire in strumenti, compresi obbligazioni estrumenti del mercato monetario, diversi da quelli menzionati sopra, obbligazioni convertibili; titoli azionari e strumenti legati al mercato azionario; quote o azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e in altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) ammissibili fino al 10% del patrimonio netto; depositi; e MBS e ABS per un massimo del 100% del patrimonio netto e altri strumenti finanziari derivati.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 1,16%	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: AEHE Le azioni di classe AEHE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima</i>	

grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Muzinich Global Tactical Credit
Denominazione dell' OICR	"Muzinich Global Tactical Credit - Classe R Hedged Acc EUR" comparto di "Muzinich Funds" - Sicav multi comparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKHA
Codice ISIN	IE00BHLSJ936
Gestore	Muzinich & Co. (Ireland) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8 Hanover Street, London W1S 1YQ, UK Inglese Muzinich & Co., Inc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare rendimenti interessanti e stabili su base corretta per il rischio in un periodo di tre-cinque anni.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionari e liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe prevalentemente in obbligazioni societarie (titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi). Tali obbligazioni possono includere titoli sia ad alto rendimento (con un merito di credito inferiore) che di elevata qualità emessi da società statunitensi, europee e dei mercati emergenti. Il portafoglio è ben diversificato su scala globale e investe almeno in 50 emittenti. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/	Globale

mercati di riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di tasso di interesse, rischio valutario, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati, rischio legato ai mercati emergenti e rischio operativo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti e nei relativi attivi, mercati e valute. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Libor + 5%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R hdg

Le azioni di classe R hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,18%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea European High yield Bond
Denominazione dell'OICR	"Nordea European High Yield Bond BI" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGOA
Codice ISIN	LU0141799097
Gestore	Nordea Investment Funds S.A., Lussemburgo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale investito dagli Azionisti, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato europeo delle obbligazioni ad alto rendimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in obbligazioni ad alto rendimento, credit default swap e altri titoli di debito, tra cui i CoCo bond, emessi da o su società che svolgono un'attività economica in Europa e che corrispondono un interesse elevato a fronte di un rischio di credito più alto.</p> <p>L'OICR può investire fino al 10% del patrimonio complessivo (al netto della liquidità) in titoli garantiti da attività (asset backed security), comprese le collateralised loan obligation (CLO) e le collateralised debt obligation (CDO).</p> <p>L'OICR può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Nel comparto, la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nella valuta di base</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa, Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari europei con basso rating. Non vi sono limitazioni di settore.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di credito: l'insolvenza dell'emittente di uno strumento di debito detenuto dall'OICR.</p> <p>Rischio di liquidità: i titoli dell'OICR potrebbero essere venduti al di sotto del loro valore a causa di una insufficiente liquidità nel mercato.</p> <p>Rischio di controparte. Una controparte potrebbe non riuscire a pagare il ricavato di una vendita di titoli da parte dell'OICR o non consegnare all'OICR i titoli acquistati. Una controparte dell'OICR in una transazione in derivati OTC potrebbe non assolvere alla sua obbligazione nei confronti dell'OICR per qualsiasi evento previsto nell'accordo OTC.</p> <p>Rischio su derivati: i derivati sono utilizzati per aumentare, diminuire o consolidare il livello di rischio dell'OICR. La strategia seguita dall'OICR potrebbe fallire causando perdite significative all'OICR.</p> <p>Rischio operativo: errori o ritardi nei processi operative potrebbero influenzare negativamente l'OICR.</p> <p>Rischio eventi: eventi imprevedibili come svalutazioni, eventi politici, etc.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati principalmente per:</p> <ul style="list-style-type: none"> - attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente/degli emittenti di strumenti di debito in portafoglio; - sostituire un investimento diretto in titoli; o, più in generale, incrementare la performance mediante l'assunzione di rischio aggiuntivo; - estendere o ridurre il proprio rischio di tasso d'interesse; - proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR punta ad essere neutrale nei confronti del mercato. Comunque il gestore investe in società conducendo un'analisi dettagliata di: requisiti minimi in termini di attrattività del settore, qualità dell'impresa, qualità della struttura obbligazionaria, adeguato prezzo delle obbligazioni e adeguatezza del titolo al portafoglio corrente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained - Total Return Hdg to EUR	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: BI	
Le azioni di classe BI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.	

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea Low Duration US HY
Denominazione dell'OICR	"Nordea 1 Low Duration US High Yield Bond Fund - Classe BP - eur" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIOA
Codice ISIN	LU0602537226
Gestore	Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel preservare il capitale degli Azionisti e a conseguire un incremento del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in titoli di debito ad alto rendimento ("high yield").
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno 2/3 del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in obbligazioni emesse da società che corrispondono interessi elevati a fronte di un rischio di credito più alto ("obbligazioni ad alto rendimento" o "high yield"), aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America, o denominate in dollari USA. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio totale (al netto della liquidità) in titoli garantiti da attività (asset-backed securities). Il comparto investe liberamente in strumenti di debito con tasso di rendimento variabile o durata residua breve: La duration modificata del comparto non può superare 2 anni. La scadenza media effettiva degli investimenti del comparto non deve superare 7 anni. Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Nel comparto, la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nella valuta di base.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

f.4) Specifici fattori di rischio	rischio di paese, valutario, liquidità, di portafoglio definito, di turnover, di gestione, di compagnie a piccola capitalizzazione, rischio di settore e industriale, di strumenti derivati, di tassazione e di strumenti finanziari azionari
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 9,02%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BP - Eur

Le azioni di classe BP - Eur sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Oddo Bhf Total Return
Denominazione dell'OICR	"Oddo Bhf Total Return- Classe CR Acc Eur" comparto di "Oddo Asset Management" - Fondo comune di diritto francese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJVA
Codice ISIN	FR0011540525
Gestore	Oddo Meriten Asset Management SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 bd de la Madeleine Paris 75440 Paris Cedex 09 Francese Oddo Asset Management
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR consiste nel conseguire la crescita del capitale in un orizzonte temporale superiore a 3 anni, cercando al tempo stesso di limitare la volatilità annua ex post del portafoglio all'8%
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR sarà conseguito mediante un'asset allocation che punta a realizzare la seguente ripartizione: l'OICR potrà esporsi ai mercati del reddito fisso nella misura massima del 100% del suo patrimonio netto tramite titoli di debito, strumenti del mercato monetario e pronti contro termine emessi da Stati membri dell'OCSE ovvero da società pubbliche o private aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE, denominati in euro o in altre valute. Questi titoli avranno rating investment grade (pari o superiore a BBB- secondo un'agenzia di rating ufficiale o giudizio equivalente) ma l'OICR avrà la possibilità di investire il 10% del patrimonio netto in titoli speculativi (detti "ad alto rendimento" o "high yield") o sprovvisti di rating (ossia con rating rigorosamente inferiore a BBB- secondo un'agenzia di rating ufficiale o giudizio equivalente fondato sull'analisi della Società di gestione oppure rating interno della Società di gestione stessa). Il Fondo potrà esporsi ai mercati azionari nella misura massima del 40% del suo patrimonio tramite azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato membro dell'OCSE, senza vincoli in termini di capitalizzazione. Inoltre, l'esposizione del Fondo ai paesi emergenti, limitata al 10% del patrimonio netto, potrà essere effettuata esclusivamente tramite OICR quotati o non quotati esposti alle valute emergenti.

	L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati (a termine fisso e condizionato) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o di altri paesi. L'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse/azionario, nonché con finalità di copertura dei rischi di cambio (futures, opzioni, contratti a termine) e di credito.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di perdita di capitale, rischio azionario, rischio legato alla detenzione di titoli di società a bassa e media capitalizzazione, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio accessorio valutario
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati (a termine fisso e condizionato) negoziati su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter francesi o di altri paesi. L'OICR utilizzerà strumenti finanziari derivati con finalità di esposizione e di copertura del rischio di tasso d'interesse/azionario, nonché con finalità di copertura dei rischi di cambio (futures, opzioni, contratti a termine) e di credito.
g) Tecnica di gestione	La strategia d'investimento consta di tre fasi sia per la componente obbligazionaria che per quella azionaria. Con riferimento alla componente obbligazionaria, la strategia d'investimento abbinerà un approccio "top-down" (analisi macroeconomica) a un approccio bottom-up (selezione e analisi fondamentale degli emittenti creditizi), che costituiscono rispettivamente le prime due fasi del processo d'investimento. La terza e ultima fase prevede la costruzione del portafoglio e il monitoraggio dei rischi. Con riferimento alla componente azionaria, l'universo d'investimento è costituito da azioni di società a capitalizzazione medio-alta aventi sede legale in Europa. Nell'ambito di tale universo d'investimento, il Fondo punterà a selezionare i titoli meno volatili e meno correlati tra loro al fine di costruire un portafoglio a bassa volatilità complessiva. I titoli individuati mediante tale processo vengono successivamente analizzati e approvati dai team di analisi fondamentale.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,41%	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: CR Le azioni di classe CR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet Global Emerging Debt
Denominazione dell' OICR	"Pictet Global Emerging Debt I Acc EUR" comparto di Pictet SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGPA
Codice ISIN	LU0852478915
Gestore	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo Lussemburghese Pictet Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management Limited, Regno Unito
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Moor House, Level 11, 120 London Wall, Londra EC2Y 5ET, Regno Unito Inglese Pictet Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR persegue obiettivo di l'incremento del reddito e del capitale, investendo il proprio portafoglio nel mercato obbligazionario e in strumenti del mercato monetario dei Paesi emergenti, entro i limiti consentiti dalle restrizioni all'investimento
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno due terzi degli attivi totali/patrimonio totale dell'OICR saranno investiti in obbligazioni e altri titoli di credito emessi o garantiti da governi nazionali o locali dei paesi emergenti e/o altri emittenti domiciliati in uno paese emergente. L'OICR può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni o altri titoli di debito denominati in RMB tramite il QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor") e/o il RQFII ("Renmimbi QFII"). L'OICR può anche investire fino al 20% del suo patrimonio in Sukuk al Ijarah e Sukuk al Wakalah, Sukuk Al Mudaraba o qualsiasi altro tipo di titoli a reddito fisso

	<p>conformi alla Shariah-compliant entro i limiti del regolamento granducuale datato 8 febbraio 2008.</p> <p>L'OICR potrà inoltre investire in warrant su valori mobiliari a reddito fisso, restando inteso che gli investimenti in warrant non potranno rappresentare oltre il 10% delle attività nette. Peraltro, l'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OIC. L'OICR investirà non oltre il 10% dei suoi attivi in obbligazioni ed altri titoli associati ad azioni, strumenti derivati (compresi i warrant) e/o prodotti strutturati (in particolare le obbligazioni convertibili rettificata dal delta) che hanno come sottostante o che offrono un'esposizione alle azioni o altri titoli di tipo azionario. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo. La valuta di riferimento del Comparto è l'USD. Questa categoria di Azioni, che dispone di una copertura valutaria, consente agli investitori in EUR di beneficiare di una performance nella loro valuta di riferimento simile alla performance del Comparto espressa in USD.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi emergenti. Per paesi emergenti si intendono quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio delle garanzie reali (Collateral)</p> <p>Rischio di regolamento</p> <p>Rischio di credito</p> <p>Rischio di rating del credito</p> <p>Rischio di investimento ad alto rendimento</p> <p>Rischio di liquidità Asset</p> <p>Rischio di restrizione degli investimenti</p> <p>Rischio di cambio</p> <p>Rischio di tasso di interesse</p> <p>Rischio dei mercati emergenti</p> <p>Rischio politico</p> <p>Rischio QFII</p> <p>Rischio RQFII</p> <p>Rischio di cambio cinese</p> <p>Rischio CIBM</p> <p>Rischio di investire in Russia</p> <p>Rischio di prestito titoli</p> <p>Riacquisto e invertire il rischio di pronti contro termine</p> <p>Rischio Sukuk</p> <p>Rischio di strumenti finanziari derivati</p> <p>Rischio Finanza titoli strutturati</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. L'OICR ha in particolare facoltà di stipulare credit default swaps.
h) Tecnica di gestione	<p>L'OICR mira a fornire un'esposizione strategica verso l'indice e rendimenti incrementali positivi rispetto al benchmark in modo da non ignorare la decisione del cliente di allocazione delle attività.</p> <p>In un mercato crescente l'OICR potrebbe non generare rendimenti elevati rispetto a competitor meno vincolati dal benchmark.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.

j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
------------------------------	---

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JP Morgan EMBI Global Diversified Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,93%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet Emerging Local Currency Debt
Denominazione dell' OICR	"Pictet Emerging Local Currency Debt I eur " comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCWA
Codice ISIN	LU0280437160
Gestore	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	15, Avenue J.F. Kennedy Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è la crescita del reddito e del capitale prevalentemente attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il patrimonio dell'OICR sarà investito per almeno i due terzi in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di credito legati al debito locale emergente. Potrà investire in warrant su valori mobiliari e su indici, oltre che in buoni di sottoscrizione, ovvero utilizzare operazioni valutarie con finalità diverse dalla copertura. L'OICR ha altresì la facoltà di investire un massimo del 25% del patrimonio netto, in prodotti strutturati quali, in particolare, Credit Linked Note e obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari, ovvero di un organismo di investimento collettivo.

	<p>L'OICR può concludere Non Delivery Forward. Un Non Delivery Forward è un contratto finanziario bilaterale a termine su un tasso di cambio tra una valuta forte e una valuta emergente. Al termine non si effettua alcuna consegna della valuta emergente, ma un regolamento in cash nella valuta forte del risultato finanziario del contratto.</p> <p>L'OICR potrà detenere una quota elevata di liquidità e strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi. Inoltre, ove il gestore ritenga che sia nei migliori interessi degli azionisti, il Comparto potrà altresì detenere fino al 33% del patrimonio netto in liquidità e in strumenti del mercato monetario, regolarmente negoziati e con scadenza residua non superiore a 12 mesi.</p> <p>Si sottolinea che l'OICR può concludere credit default swap fino al 100% del suo patrimonio netto.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali Paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli governativi
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di credito: in considerazione della strategia di investimento, il Comparto è soggetto ad alcuni rischi di credito.</p> <p>Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni particolari sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto potrebbe incontrare difficoltà per valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità.</p> <p>Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti.</p> <p>Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti potrebbe causare perdite rilevanti qualora la controparte risultasse insolvente e non fosse in grado di adempiere ai suoi obblighi.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere, in particolare, opzioni, contratti a termine su strumenti finanziari, opzioni sui contratti e contratti di cambiofuori borsa su ogni tipo di strumento finanziario, nonché Total Return Swap.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	Il gestore utilizza un approccio "top-down" nel contesto globale del rischio nonché un approccio "bottom up" per sviluppare le strategie d'investimento da un punto di vista geografico. In un secondo momento vengono valutati separatamente la valuta e i tassi di interesse della nazione presa a riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp. In EUR	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: I EUR	
Le azioni di classe I EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.	

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pimco GIS Gbl Real Ret Ins
Denominazione dell' OICR	"Global Real Return Fund - Classe Institutional EUR (Hedged) Income Acc" comparto di "PIMCO Funds: Global Investors Series plc" - Sicav multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDGA
Codice ISIN	IE0033666466
Gestore	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Styne House Upper Hatch Street Dublin, 2 Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento reale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e la prudente gestione degli investimenti
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Indicizzato all'inflazione
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è un portafoglio a gestione attiva di obbligazioni indicizzate all'inflazione e di duration intermedia, emessi principalmente da governi di paesi sviluppati, quali Australia, Canada, Francia, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti. In particolare, l'OICR investe almeno due terzi delle proprie attività in un portafoglio diversificato di obbligazioni a tasso fisso indicizzate all'inflazione. L'OICR può altresì detenere partecipazioni tattiche in misura limitata, inclusi titoli di stato nominali, mutui, obbligazioni societarie e strumenti del mercato monetario. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione sono strumenti finanziari a rendimento fisso strutturati in modo da proteggere contro l'inflazione. Il valore del capitale obbligazionario o del reddito da interessi versato sull'obbligazione viene corretto in

	<p>base alle variazioni di una misurazione ufficiale dell'inflazione. Il Tesoro statunitense utilizza il Consumer Price Index for Urban Consumers come misurazione dell'inflazione. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse dai governi non statunitensi vengono solitamente corrette in modo da rispecchiare un indice di inflazione calcolato dal governo in questione. Il "rendimento reale" corrisponde al rendimento totale meno il costo dell'inflazione, solitamente misurato attraverso la variazione di una misurazione dell'inflazione ufficiale.</p> <p>La durata media del portafoglio di tale OICR varierà solitamente in misura pari a due anni (in più o in meno) rispetto alla durata del Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index.</p> <p>L'OICR può possedere sia strumenti finanziari a rendimento fisso non denominati in dollaro statunitense, sia posizioni valutarie non denominate in dollaro statunitense. L'esposizione valutaria non denominata in dollaro statunitense è limitata al 20% delle attività totali. Di conseguenza, i movimenti sia di strumenti finanziari a rendimento fisso non denominati in dollaro statunitense, sia di valute non denominate in dollaro statunitense possono influire sul rendimento dell'OICR. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie saranno implementate utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio e swap.</p> <p>L'OICR non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari e non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli azionari. L'OICR è soggetto a un limite complessivo, pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in (i) valori mobiliari convertibili in titoli azionari, (ii) titoli azionari (inclusi warrant), (iii) certificati di deposito e (iv) accettazioni bancarie. L'OICR, inoltre, può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri organismi di investimento collettivo. L'OICR può, inoltre, investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. E' previsto, altresì, che l'OICR possa investire sino al 15% del proprio patrimonio in titoli dei mercati emergenti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Australia, Canada, Francia, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti.
g.3) Categorie di emittenti	emittenti governativi e sopranazionali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio</p> <p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio dei mercati emergenti</p> <p>Rischio del tasso d'interesse</p> <p>Rischi associati a titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività</p> <p>Rischio liquidità</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Rischio di credito e di insolvenza</p> <p>Rischio di gestione</p> <p>Rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio o come parte della strategia d'investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>La filosofia di investimento dell'OICR si fonda sul criterio della diversificazione. Vengono utilizzate strategie top-down attraverso una posizione sui tassi di interesse, sulla volatilità, sulla curva dei rendimenti e attraverso la rotazione settoriale. Vengono anche adottate strategie bottom-up che implicano l'analisi e la selezione di titoli specifici. L'obiettivo è di abbinare la prospettiva a livello di portafoglio e quella a livello dei singoli titoli per conferire costantemente valore aggiunto nel corso del tempo, mantenendo un livello di rischio accettabile in portafoglio rispetto all'indice di riferimento.</p>

i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond Euro Hedged Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR Hdg

Le azioni di classe I Acc EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,32%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pimco Total Return Bond Fund Hdg
Denominazione dell' OICR	"Pimco Total Return Bond Fund Hdg" comparto di "Pimco Funds Global Investors Series plc"- Società di investimento a capitale variabile e a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCXA
Codice ISIN	IE0033989843
Gestore	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Styne House Upper Hatch Street Dublin, 2 Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel massimizzare il rendimento totale compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può detenere sia Strumenti a reddito fisso non denominati in USD che posizioni valutarie non denominate in USD. L'esposizione delle posizioni valutarie non denominate in USD è limitata al 20% del patrimonio totale. Le oscillazioni degli Strumenti a reddito fisso non denominati in USD e delle valute non denominate in USD possono pertanto influenzare il rendimento del Comparto. Il Comparto non può investire oltre il 25% del proprio patrimonio in valori mobiliari convertibili in titoli azionari. Il Comparto non può investire oltre il 10% del proprio patrimonio totale in titoli azionari. Il Comparto è soggetto a un limite complessivo,

	<p>pari a un terzo del suo patrimonio totale, agli investimenti combinati in (i) valori mobiliari convertibili in titoli azionari, (ii) titoli azionari (inclusi warrant), (iii) certificati di deposito e (iv) accettazioni bancarie. Il Comparto può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri organismi di investimento collettivo. Il Comparto può inoltre investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli illiquidi nonché prestiti partecipativi e cessioni di crediti che costituiscano strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire sino al 15% del proprio patrimonio in titoli dei mercati emergenti.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Nord America, Europa (EMU)
g.3) Categorie di emittenti	titoli governativi e societari
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio dei tassi d'interesse Rischio di credito Rischio di mercato Rischio dell'emittente Rischio di liquidità Rischio degli strumenti derivati Rischio su investimenti esteri Rischio dei titoli ad alto rendimento Rischi collegati ai titoli dei Mercati emergenti Rischio valutario Rischio di esposizione</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR può utilizzare strumenti derivati come gli accordi a termine, a premio e swap, quotati o meno, e può, inoltre, stipulare contratti forward in valuta estera a termine. Tali strumenti derivati possono essere utilizzati per scopi di copertura e/o per scopi di investimento.</p> <p>Per esempio, l'OICR può utilizzare strumenti derivati (garantiti solo da attività o settori sottostanti consentiti nell'ambito della politica di investimento dell'OICR) (i) per coprire un'esposizione valutaria, (ii) come sostituto di posizione tra le attività sottostanti nel caso in cui il gestore ritenga che un'esposizione derivata alle attività sottostanti rappresenti un vantaggio rispetto all'esposizione diretta, (iii) per adattare l'esposizione al tasso di interesse dell'OICR all'ottica del tasso di interesse gestore, e/o (iv) per guadagnare un'esposizione alla composizione e performance di un indice particolare (a condizione che l'OICR non abbia un'esposizione indiretta tramite un indice verso uno strumento, emittente o valuta nei cui confronti non può avere un'esposizione diretta).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Nel processo di selezione degli strumenti finanziari l'OICR contempla un'azione a lungo termine e utilizza strategie multiple convergenti per fornire il potenziale per un consistente risultato con un rischio minimo.</p> <p>Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Barclays Capital U.S. Aggregate Index	

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Euro Credit
Denominazione dell' OICR	"R Euro Credit - Classe C" - Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDFA
Codice ISIN	FR0007008750
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	29, avenue de Messine, Paris 750008 Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di gestione dell'OICR è di conseguire una performance superiore a quello dell'indice di riferimento Markit iBoxx T Ç Corporates, con reinvestimento dei redditi.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Area Euro
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire in obbligazioni, titoli di credito negoziabili, a tasso fisso, variabile o rivedibile, in titoli azionari, in obbligazioni indicizzate, con rating creditizio elevato (equivalente a «Investment grade») e in obbligazioni convertibili (fino al 10% massimo). Queste obbligazioni potranno avere qualsiasi scadenza, essere di emittenti privati e/o pubblici di ogni area geografica (di cui un massimo del 10% in debiti dei paesi fuori dall'OCSE). L'OICR può inoltre investire fino al 10% del suo attivo in obbligazioni con rating speculativo (cosiddette high yield). Allo scopo di realizzare il suo obiettivo di gestione, in particolare il pilotaggio della sua sensibilità e del rischio di credito del portafoglio, l'OICR potrà ricorrere entro il limite del 100% del suo attivo, a titolo di copertura e/o di esposizione, a

	strumenti finanziari a termine (fra i quali derivati di credito), titoli che incorporano derivati o anche operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Eurozona
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito Rischio di liquidità Rischio legato alla bassa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita. Influenza di tecniche quali i prodotti derivati
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La strategia di portafoglio si basa sulla ricerca di fonti di valore aggiunto sull'insieme degli strumenti della gestione dei prodotti di tasso. Le strategie attuate si basano sul posizionamento in termini di sensibilità sulla curva dei tassi e sull'allocazione fra i diversi emittenti. Queste strategie vengono definite seguendo un'allocazione geografica e settoriale, la selezione degli emittenti e delle emissioni. Le decisioni di allocazione vengono assunte in funzione della comprensione dei fenomeni macroeconomici, ai quali si aggiunge un'analisi accurata delle problematiche settoriali e microeconomiche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Markit iBoxx Eur Corporate

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,54%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O	0%	0%

	IMMUNIZZAZIONE		
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	RMB High Yield Bond Fund
Denominazione dell'OICR	"China Southern Dragon Dynamic RMB High Yield Bond Hdg - classe V Acc EUR" comparto di "Lemanik Asset Management S.A.", SICAV (OICR) multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHJA
Codice ISIN	LU1033683837
Gestore	Lemanik Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è la massimizzazione del rendimento conseguito tramite la combinazione di interessi attivi e plusvalenze valutarie.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Mercati Emergenti
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in titoli obbligazionari denominati in RMB (o renminbi -yuan- è la valuta della Repubblica Popolare Cinese) emessi da qualsiasi entità includendo, non esclusivamente, governi, organizzazioni internazionali, autorità pubbliche o locali, organizzazioni semipubbliche, organizzazioni statali, banche o istituzioni finanziarie, imprese private e corporazioni multinazionali, senza considerare il luogo in cui tali entità sono dislocate, istituite o incorporate. Questi valori mobiliari possono essere scambiate over-the-counter (per esempio sul mercato delle obbligazioni garantite otc di Hong Kong) a condizione che le posizioni complessive di liquidità del portafoglio sia assicurato dal gestore. Il Gestore può inoltre investire in strumenti obbligazionari in valuta diversa dall'RMB coprendo il rischio di valuta fino a dove possibile.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di

	liquidità, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura, in particolare, copertura valutaria e copertura sul rischio di volatilità. Gli strumenti derivati possono inoltre essere utilizzati in strategie di investimento valutarie con l'obiettivo di mantenere l'esposizione valutaria all'RMB minore possibile. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,83%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: V

Le azioni di classe V sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Schroder ISF Euro Liquidity
Denominazione dell' OICR	"Schroder International Selection Fund Euro Liquidity - Classe A (Acc)" comparto di "Schroder International Selection Fund"-Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAPA
Codice ISIN	LU0136043394
Gestore	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Schroders Investment Management Limited, Londra
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	31, Gresham Street, Londra EC2V 7QA (Regno Unito) Inglese Gruppo Schroders
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire liquidità e reddito corrente, coerentemente con l'obiettivo di protezione del capitale e con il livello di volatilità media annua attesa, investendo in titoli a reddito fisso a breve termine di alta qualità denominati in euro e a condizione che (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che i termini e le condizioni di tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Liquidità Area Euro
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in titoli di debito a breve termine con rating elevato o comunque di emittenti con elevato merito creditizio, denominati in euro e a condizione che (i) al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di

	<p>tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che i termini e le condizioni di tali titoli prevedano la ridefinizione del tasso d'interesse con frequenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di capitale / rendimenti negativi: durante le fasi di tassi di interesse molto bassi o negativi, il rendimento del fondo può essere pari o inferiore a zero e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo investito.</p> <p>Rischio di controparte / mercato monetario e depositi: il fallimento di un istituto di deposito o di un emittente di strumenti del mercato monetario può comportare perdite.</p> <p>Rischio di credito: l'eventuale calo della solidità finanziaria di un emittente può comportare un crollo o la totale perdita di valore delle relative obbligazioni.</p> <p>Rischio valutario: il fondo può essere esposto a diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono comportare perdite.</p> <p>Rischio del tasso di interesse: in genere, l'aumento dei tassi di interesse comporta un calo dei prezzi delle obbligazioni.</p> <p>Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il fondo potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò può incidere sulla performance e indurre il fondo a posticipare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni.</p> <p>Rischio operativo: eventuali guasti presso fornitori di servizi possono comportare perdite o interruzioni delle attività operative del fondo.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati esclusivamente per finalità di copertura.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investirà in strumenti del mercato monetario al fine di conseguire l'obiettivo primario dell'OICR.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Citi EUR 1m Eurodeposit LC (Total Return)	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: A Acc</p> <p>Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto,</p>	

rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,80%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Schroder ISF Global Corporate Bond
Denominazione dell' OICR	"Schroder ISF Global Corporate Bond Classe B Hedged Acc EUR comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZEYA
Codice ISIN	LU0203348601
Gestore	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un rendimento sotto forma di crescita del valore del capitale e reddito, principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto. Nell'ambito del proprio obiettivo principale, il Comparto ha anche facoltà di adottare posizioni valutarie attive long e short sia mediante contratti di cambio a termine che tramite gli strumenti suddetti. Si fa qui riferimento alle Classi di Azioni con copertura del Comparto denominate in una valuta diversa dalla Valuta base (USD) e coperte per eliminare le fluttuazioni di valore delle due valute.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di	L'OICR investirà principalmente in un portafoglio di obbligazioni e altri titoli a tasso

strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>fisso e variabile denominati in varie valute ed emessi da governi, agenzie governative, organizzazioni sovranazionali ed emittenti societari di tutto il mondo. Non sarà investito in titoli di Stato oltre il 20% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di capitale / rendimenti negativi: durante le fasi di tassi di interesse molto bassi o negativi, il rendimento del fondo può essere pari o inferiore a zero e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo investito.</p> <p>Rischio di controparte: la controparte di uno strumento derivato o altro accordo contrattuale o prodotto finanziario sintetico potrebbe non essere più in grado di onorare i propri impegni nei confronti del fondo, generando così una perdita totale o parziale per il fondo stesso.</p> <p>Rischio di controparte / mercato monetario e depositi: il fallimento di un istituto di deposito o di un emittente di strumenti del mercato monetario può comportare perdite.</p> <p>Rischio di credito: l'eventuale calo della solidità finanziaria di un emittente può comportare un crollo o la totale perdita di valore delle relative obbligazioni.</p> <p>Rischio valutario: il fondo può essere esposto a diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono comportare perdite.</p> <p>Rischio valutario / classe di azioni con copertura: le oscillazioni dei tassi di cambio influenzeranno i rendimenti del proprio investimento.</p> <p>Obiettivo di questa classe di azioni con copertura in euro è quello di fornire i rendimenti derivanti dagli investimenti del fondo mitigando l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra il euro e la valuta base di denominazione del fondo, il Dollaro statunitense.</p> <p>Rischio connesso agli strumenti derivati: gli strumenti derivati possono ottenere andamenti non in linea con le attese e comportare perdite superiori al costo dello stesso derivato.</p> <p>Rischio connesso alle obbligazioni high yield: le obbligazioni high yield (di norma caratterizzate da rating basso o prive di rating).</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Questo Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura e investimento, in linea con il suo profilo di rischio. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati, ad esempio, per generare reddito aggiuntivo tramite l'esposizione al rischio di credito derivante dall'acquisto o dalla vendita di protezione mediante credit default swap (CDS), modificando la duration del Comparto attraverso l'impiego tattico di derivati su tassi d'interesse, o ancora tramite l'uso di strumenti finanziari derivati connessi all'inflazione o alla volatilità o infine aumentando l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di derivati valutari. Inoltre, gli strumenti finanziari derivati possono essere impiegati per creare strumenti sintetici. Tali strumenti finanziari derivati comprendono opzioni over-the-counter e/o negoziate in borsa, future, warrant, swap, contratti a termine e/o una combinazione dei medesimi.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al	

momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Capital Global Aggregate Credit Component

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B Acc EUR Hdg

Le azioni di classe B Acc EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Sella Euro Corporate Bond
Denominazione dell' OICR	"SCM Sella Euro Corporate Bond Al Acc EUR " comparto di "Sella Capital Management" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGSA
Codice ISIN	LU0380083740
Gestore	Sella Gestioni SGR S.p.A., Milano, Italia
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via Vittor Pisani, 13 20124 Milano Italiana Gruppo bancario Banca Sella Italia
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	Ottenere un tasso competitivo di rendimento totale, sovraperformando l'indice di riferimento, mediante investimenti con un orizzonte temporale di medio/lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe più del 50% del patrimonio in titoli di debito trasferibili denominati in euro emessi o garantiti da società con sede in uno Stato Membro dell'Ocse. Questi tipi di investimenti possono essere effettuati mediante quote di OICVM e/o OIC. L'investimento in OICVM o OIC non supererà il 10% degli attivi. L'OICR investe non più del 50% del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario, carte commerciali, depositi vincolati, obbligazioni convertibili e liquidità; questi investimenti possono essere effettuati in valute diverse dall'Euro. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro, Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite. Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR investirà in strumenti derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

80% Merrill Lynch EMU Corporate Index
20% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 3 Months

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE	0%	0,09%

	ASSICURATIVE		
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Unconstrained Bond
Denominazione dell'OICR	"T. Rowe Price Funds SICAV - Global Unconstrained Bond Fund" comparto di "T. Rowe Price Funds SICAV" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMCA
Codice ISIN	LU1216622487
Gestore	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	European Bank & Business Center, 6c, route de Trèves, Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si pone come obiettivo di generare un reddito offrendo al contempo una certa protezione contro gli incrementi dei tassi d'interesse e una bassa correlazione con i mercati azionari. L'OICR investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di tutti i tipi di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di conseguimento di guadagni. L'OICR può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di tutti i tipi di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di conseguimento di guadagni. L'OICR può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio operativo,

	rischio operativo, rischio connesso agli strumenti derivati, rischio di concentrazione geografica, rischio di concentrazione degli emittenti, rischio di concentrazione settoriale, rischio di cambio, rischio d'insolvenza, rischio di copertura, rischio connesso ai fondi d'investimento, rischio di gestione, rischio di rimborso anticipato e di prolungamento, rischio di tasso d'interesse, rischio connesso ai mercati emergenti, rischio connesso ai mercati emergenti, rischio paese - Cina, rischio paese - Russia e Ucraina, rischio di mercato.		
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, investimento e di gestione efficiente del portafoglio.		
g) Tecnica di gestione	L'approccio del gestore degli investimenti è basato su un'esclusiva ricerca dei fondamentali e la relativa analisi dei valori. Il gestore degli investimenti cerca di aggiungere valore principalmente tramite la gestione della durata, la selezione della valuta, l'assegnazione del settore e la selezione dei titoli. Il processo di investimento pone una forte enfasi sulla protezione dall'aspetto negativo, utilizzando efficaci prassi di gestione dei rischi e una diversificazione del portafoglio per gestire il profilo di rischio complessivo.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,48%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: lh(EUR) Le azioni di classe lh(EUR) sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
I	PREMIO VERSATO	100%
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T.Rowe Price FS European High Yield Bond
Denominazione dell' OICR	"T.Rowe Price FS European High Yield Bond Fund I Acc EUR" comparto di "T. Rowe Price Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMPA
Codice ISIN	LU0596125814
Gestore	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	European Bank & Business Center 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento sia del valore che del reddito dei suoi investimenti.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento denominate in valute europee. Specificamente, l'OICR investe almeno due terzi delle attività totali in titoli di debito con classificazione di Standard & Poor's inferiore a BBB- o con rating equivalente (oppure, se non classificati, sono di qualità equivalente) e che sono emessi da aziende e denominati in euro o in un'altra valuta europea. I titoli di debito del portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile, nonché azioni preferenziali, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo.

	L'OICR non investe più del 10% delle attività in azioni e titoli correlati ad azioni, il 25% delle attività in obbligazioni convertibili e un terzo delle attività in titoli del mercato monetario, con un investimento totale in queste categorie limitato a un terzo delle attività. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte, rischio paese Russia e Ucraina, rischio di credito, rischio default, rischio derivati, rischio di mercati emergenti, rischio concentrazione geografica, rischio hedging, tasso di interesse, rischio comparto di investimento, rischio liquidità, rischio di gestione, rischio mercato, rischio operativo, rischio di concentrazione del settore.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e di conseguimento di guadagni. L'OICR può utilizzare strumenti derivati anche per creare posizioni corte sintetiche su titoli di debito e indici di credito.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials Index hedged back to the Euro

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	TCW Emerging Markets Local Currency Income
Denominazione dell' OICR	"TCW Emerging Markets Local Currency Income Fund AE" comparto di "TCW FUNDS" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMGA
Codice ISIN	LU0905645288
Gestore	TCW Funds
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	32, Place de la Gare, Luxembourg, Lussemburgo Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nell'ottenere alti rendimenti complessivi tramite l'investimento in titoli e strumenti a reddito fisso denominati in valute locali di paesi dai mercati emergenti. Al fine di conseguire tale obiettivo, l'OICR investirà in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da società non finanziarie, istituzioni finanziarie, enti governativi di paesi dai mercati emergenti denominati in valuta locale di tali paesi, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali strumenti.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da società non finanziarie, istituzioni finanziarie, enti governativi di paesi dai mercati emergenti denominati in valuta locale di tali paesi, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali strumenti. L'OICR potrà investire

	in titoli che non hanno una notazione o che vengono notati BB o meno da S&P o Ba o meno da Moody' s. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di responsabilità incrociata, rischio operativo e rischio di controparte si riferisce al fatto che contratti derivati negoziati tra le parti o "Over-the-counter", come Swap o contratti a termine di valuta, sono soggetti al rischio di controparte, che è il rischio che l'altra parte del contratto non adempia ai suoi obblighi contrattuali potendo generare perdite o costi ulteriori all'OICR.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, investimento e di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JPM GBI-EM Global Diversified TR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AE

Le azioni di classe AE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Templeton Global Bond
Denominazione dell' OICR	"Templeton Global Bond Fund - Classe A (Acc) EUR", comparto di "Franklin Templeton Investment Funds, SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZARA
Codice ISIN	LU0152980495
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A Rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	Il principale obiettivo d'investimento dell'OICR è di massimizzare, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio e compatibilmente con una prudente gestione dell'investimento, il rendimento totale dell'investimento consistente in una combinazione di rendimenti da interesse, rivalutazione del capitale e profitti valutari.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR persegue il proprio obiettivo investendo principalmente in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso e variabile e titoli obbligazionari di emittenti statali o parastatali del mondo intero. L' OICR può investire inoltre, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in titoli di debito di emittenti societari, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. L' OICR potrà anche acquisire obbligazioni emesse da entità sovranazionali costituite o sostenute da vari governi nazionali, come la Banca Internazionale per la Ricostruzione e lo

	<p>Sviluppo o la Banca Europea degli Investimenti. L' OICR può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto totale in titoli in default. L' OICR può acquistare titoli a reddito fisso e titoli obbligazionari denominati in dollari Usa o in altra valuta, e può detenere titoli azionari nella misura in cui derivino dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o un titolo obbligazionario.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L' OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischio di titoli di debito in default: l'OICR può acquistare titoli di debito in default se, a giudizio del gestore del portafoglio risulti probabile che l'emittente possa riprendere a pagare interessi o risultino probabili nell'immediato futuro altri sviluppi favorevoli. Questi titoli possono diventare illiquidi. Il rischio di perdita dovuto a inadempimento può anche essere considerevolmente maggiore con titoli con un basso rating del credito in quanto si tratta in genere di titoli non garantiti e spesso subordinati ad altri creditori dell'emittente. Se l'emittente di un titolo di un portafoglio dell'OICR non paga, l'OICR può registrare perdite non realizzate sul titolo, il che può ridurre il valore patrimoniale netto per azione del l'OICR. I titoli in default tendono a perdere molto del loro valore prima ancora di diventare tali. Pertanto, il Valore Patrimoniale Netto per azione del l'OICR può essere influenzato negativamente prima ancora che un emittente cessi di pagare. Inoltre, l'OICR può andare incontro ad ulteriori spese cercando di recuperare il capitale o gli interessi su un titolo in default. Tra le società emittenti titoli di debito o obbligazioni in cui l'OICR potrà essere investito, sono incluse entità organizzate e rese operative al solo fine di ristrutturare le caratteristiche di investimento di vari tipi di titoli o obbligazioni. Questi enti possono avere la forma della banca d'investimento che riceve compensi per la costituzione degli enti e per il collocamento dei rispettivi titoli.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti: i rischi derivanti dall'investimento nei mercati emergenti possono includere: (i) limitazioni all'investimento e al rimpatrio, (ii) fluttuazioni valutarie, (iii) la possibilità di un'insolita instabilità del mercato rispetto ai paesi più industrializzati, (iv) partecipazione del governo nel settore privato, (v) limitata informativa agli investitori e obblighi di trasparenza verso gli investitori meno rigorosi, (vi) mercati mobiliari con liquidità bassa e sostanzialmente inferiore rispetto ai paesi più industrializzati, il che significa che talvolta l'OICR può non essere in grado di vendere certi titoli a prezzi soddisfacenti, (vii) limitata regolamentazione dei mercati mobiliari, (viii) sviluppi politici ed economici internazionali e locali, (ix) possibile imposizione di controlli dei cambi o altre leggi o restrizioni statali locali, (x) il crescente rischio di effetti negativi derivanti da deflazione ed inflazione, (xi) la possibilità di una limitata rivalse per l'OICR e (xii) sistemi di custodia e/o liquidazione non del tutto sviluppati. Gli investitori dovrebbero in particolar modo essere informati del fatto che la liquidità dei titoli emessi da società ed enti statali nei Mercati Emergenti potrebbe essere sostanzialmente minore rispetto ai titoli dei paesi industrializzati.</p> <p>Rischio dei titoli con basso rating del credito o titoli di qualità non-investment grade: l'OICR può investire in titoli di debito con un rating del credito inferiore a investment grade. Conseguentemente, un investimento nell'OICR è caratterizzato da un più alto livello di rischio di credito. Gli strumenti finanziari che hanno una valutazione inferiore all'investment grade quali, ad esempio, i titoli di debito a rendimento elevato, possono essere considerati una strategia ad alto rischio e</p>

	<p>possono comprendere strumenti finanziari privi di valutazione e/o in default. Strumenti finanziari di minor qualità, di più alto rendimento, possono altresì conoscere una più elevata instabilità nel prezzo se raffrontati con strumenti finanziari di maggior qualità e minore rendimento. Inoltre, i tassi di inadempimento tendono a salire per le società con strumenti finanziari aventi una valutazione più bassa, in caso di recessione economica o in periodi in cui i tassi d'interesse sono più elevati. Le società che emettono titoli di debito ad alto rendimento non sono finanziariamente solide e il loro basso merito di credito può accrescere la possibilità di insolvenza. È più probabile che le società incontrino difficoltà finanziarie e siano più vulnerabili ai mutamenti in atto nell'economia come una recessione o un prolungato periodo di aumento dei tassi d'interesse che potrebbero incidere sulla loro capacità di effettuare pagamenti di interessi e/o del capitale investito.</p> <p>Rischio ipotecario e dei titoli garantiti da attività: i titoli garantiti da ipoteca si differenziano dai titoli di debito convenzionali in quanto il capitale viene ripagato durante il corso della vita dell'OICR, piuttosto che al rendimento della scadenza. L'OICR potrà ricevere rimborsi anticipati del capitale non pianificati prima della data di scadenza del titolo, mediante pagamenti volontari, rifinanziamenti o pignoramento dei prestiti ipotecari sottostanti. Ciò rappresenta per l'OICR una perdita di interesse anticipato e una parte del proprio investimento di capitale costituito da qualsiasi eventuale sovrapprezzo versato dall'OICR. Generalmente i rimborsi anticipati ipotecari aumentano con la diminuzione dei tassi di interesse. I titoli garantiti da ipoteca sono inoltre soggetti al rischio di estensione. Un aumento improvviso dei tassi di interesse potrebbe ridurre il tasso dei pagamenti anticipati per i titoli garantiti da ipoteca ed estenderne la loro durata. Ciò potrebbe comportare una maggiore sensibilità del prezzo dei titoli ai cambiamenti dei tassi di interesse. Gli emittenti di titoli garantiti da attività potrebbero avere una capacità limitata di implementare l'interesse del titolo nelle attività principali, e i miglioramenti del credito forniti a supporto dei titoli, qualora ve ne siano, potrebbero rivelarsi inadeguati per la protezione degli investitori nel caso di default. Come per i titoli garantiti da ipoteca, i titoli garantiti da attività sono soggetti a rimborsi anticipati e ai rischi di estensione.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, l'OICR può fare anche uso di strumenti finanziari derivativi a fini d'investimento. Questi strumenti finanziari derivativi possono essere negoziati su mercati regolamentati o over the counter e possono includere, tra l'altro, swap (ad esempio credit default swap o total return swap), contratti a termine, contratti future (compresi quelli su titoli di stato) nonché contratti a premio. L'uso di strumenti finanziari derivativi può portare ad esposizioni negative in una determinata curva di rendimento/durata o valuta.
h) Tecnica di gestione	L'OICR mira a fornire migliori rendimenti adeguati al rischio anticipando i cambiamenti nei fattori che determinano variazioni dei prezzi delle obbligazioni e valute. Il gruppo adotta un approccio di gestione attivo, basata su un approccio top-down, ossia una ricerca approfondita sul trend macro economico, in combinazione con valutazioni di tipo bottom-up per i titoli e la costruzione del portafoglio. In particolare, il processo di investimento prevede la definizione dell'obiettivo dell'OICR, analisi e ricerca approfondita dei fondamentali macroeconomici, composizione del portafoglio e analisi dell'orizzonte temporale/della curva di rendimento e monitoraggio continuo della situazione.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
JP Morgan Global Government Bond Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: A Acc EUR	

Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Threadneedle Global Opportunies
Denominazione dell'OICR	"Threadneedle Global Opportunies Bond Fund - Classe IU Acc Euro" comparto di "Threadneedle (Lux)" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZITA
Codice ISIN	LU0757431654
Gestore	Threadneedle Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	74 Mühlenweg, 2155 Lëtzebuerg, Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Threadneedle
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di generare un ritorno positivo, a prescindere dalle mutevoli condizioni di mercato
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente, sia direttamente, sia indirettamente attraverso strumenti finanziari derivati, in titoli a reddito fisso e a tasso variabile, governativi e non governativi. Tali titoli comprendono, ma non si limitano a: titoli obbligazionari dei paesi sviluppati e dei mercati emergenti; obbligazioni societarie Investment Grade, non Investment Grade e non classificate; asset backed Transferable Securities (in misura non superiore al 20% del Valore Patrimoniale Netto dell'OICR); nonché, qualora ritenuto appropriato, liquidità e Strumenti del Mercato Monetario. Talvolta l'OICR può essere concentrato in una sola di tali tipologie di asset o in una combinazione di esse. L'OICR può assumere in tali asset posizioni lunghe e posizioni corte attraverso strumenti finanziari derivati.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Almeno due terzi del patrimonio del Fondo sarà investito in posizioni lunghe e corte in obbligazioni emesse da società e governi.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di orizzonte temporale, di prezzo e valutazione, rischio di controparte e di credito, rischio di liquidità, rischio di valuta estera, rischio legale e di tassazione, rischio di chiusura fondi, rischio di fluttuazioni di valore, di performance, rischio legato a strumenti azionari, rischio di paese e di concentrazione, rischio legato a paesi emergenti, rischio legato a strumenti derivati.
f.5) Possibilità e finalità delle	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini dell'attuazione della politica di investimento e con finalità di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà

operazioni in strumenti finanziari derivati	di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 10,00%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: IU

Le azioni di classe IU sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UBS Medium Term Bond
Denominazione dell' OICR	"UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - EUR - Classe Q (Acc)" comparto di "UBS (Lux) Medium Term Bond Fund" - Fondo comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAUA
Codice ISIN	LU0358446192
Gestore	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A avenue J.F. Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Gruppo UBS AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	UBS AG, UBS Global Asset Management, Basilea e Zurigo, Svizzera
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Svizzera Gruppo UBS AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR consiste nel realizzare un reddito elevato e costante, tenendo conto della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio dell'OICR. In tal senso, la durata media degli investimenti dei comparti nel segmento delle scadenze medie del mercato dei capitali deve pertanto attestarsi, di norma, tra uno e sei anni. La durata residua dei singoli investimenti non può superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe il proprio patrimonio prevalentemente in titoli e diritti di credito. In particolare, l'OICR investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli e diritti di credito di emittenti pubblici, misti e privati e denominati in EURO o corredati da

	<p>un'opzione sull'EURO. L'OICR può inoltre investire fino a un terzo del suo patrimonio in titoli e diritti di credito denominati in una valuta diversa dall'EURO. La quota d'investimenti in valute estere non garantite nei confronti dell'EURO non può tuttavia superare il 10% del patrimonio netto. Dedotte le liquidità, l'OICR potrà investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario. Fino a un massimo del 25% del patrimonio netto potrà essere investito in prestiti convertibili, exchangeable bond e prestiti a opzione, nonché in "convertible debenture". Inoltre l'OICR, una volta detratte le disponibilità liquide, potrà investire fino a massimo il 10% del proprio patrimonio netto in titoli e diritti di partecipazione e certificati di opzione, nonché in azioni acquisite tramite l'esercizio di diritti di conversione e di opzione o di opzioni, in altre quote di capitale, buoni di godimento e certificati di opzione restanti dalla vendita separata di titoli senza certificato di opzione e in titoli di partecipazione acquistati con tali certificati d'opzione.</p> <p>I titoli di partecipazione acquisiti tramite esercizio od opzione dovranno essere ceduti al massimo 12 mesi dopo l'acquisto.</p> <p>La durata media residua degli investimenti dell'OICR non deve superare i sei anni; la durata residua dei singoli investimenti non potrà comunque superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può acquistare e vendere contratti a termine ed opzioni ed effettuare operazioni di swap (swap, total return swap, credit default swap e inflation swap) su strumenti finanziari, nonché eseguire operazioni riguardanti opzioni su titoli con scopo diverso dalla copertura.
h) Tecnica di gestione	La durata media residua degli investimenti dell'OICR non deve superare i sei anni; la durata residua dei singoli investimenti non potrà comunque superare i dieci anni. Nel caso di titoli e diritti di credito a tasso variabile, varrà come scadenza di volta in volta il successivo momento di adeguamento del tasso d'interesse. <p>I titoli di partecipazione acquisiti tramite esercizio od opzione dovranno essere ceduti al massimo 12 mesi dopo l'acquisto.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Barclays Euro Aggregate Ind. 500mio+ 1-5y	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: Q Acc</p> <p>Le azioni di classe Q Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	AB Select Absolute Alpha Portfolio
Denominazione dell'OICR	"AB Select Absolute Alpha Portfolio Hdg - Classe I Acc EUR comparto di "AllianceBernstein S.r.l. Luxemburg"- Fondo Comune di Investimento di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIVA
Codice ISIN	LU0736560011
Gestore	AllianceBernstein S.à.r.l. Luxemburg
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	18, Rue Eugene Ruppero L2453 Lussemburgo Lussemburghese Alliance Bernstein
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine rispetto al grado di rischio assunto, a prescindere dalle condizioni di mercato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è esposto principalmente verso azioni di società statunitensi a media e alta capitalizzazione. Con l'obiettivo di beneficiare dei movimenti al rialzo o al ribasso dei prezzi azionari, l'OICR assumerà posizioni sia lunghe che corte. In condizioni di mercato normali, l'esposizione netta lunga dell'OICR sarà compresa tra il 30% e il 70% e manterrà in ogni momento un'esposizione netta lunga positiva. L'OICR mira a minimizzare la volatilità dei rendimenti mediante la diversificazione settoriale, la gestione delle esposizioni lunghe e corte e l'utilizzo di liquidità e di strumenti ad essa equivalenti. L'OICR può detenere un livello sostanziale di liquidità e/o strumenti ad essa equivalenti.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di paese, di valuta, di liquidità, di portafoglio mirato, di turnover, di gestione, di compagnie a più bassa capitalizzazione, di industria e di settore, di strumenti derivati, di indebitamento, di tasso e rischio legato a strumenti finanziari azionari
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare un uso consistente di strumenti derivati per ottenere un'esposizione aggiuntiva, per un'efficiente gestione di portafoglio e per ridurre i potenziali rischi. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva

	finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 5,28%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Hdg

Le azioni di classe I Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi Abs Volatility
Denominazione dell'OICR	"Amundi Absolute Volatility Euro Equities - Classe ME Cap Acc Eur " comparto di "Amundi Funds", SICAV (OICR) multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZEPA
Codice ISIN	LU0329449069
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Paris
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, boulevard Pasteur, F-75015 Parigi Francese Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di ottenere, in un orizzonte temporale minimo di 3 anni, una performance pari al 7% annuo meno le commissioni applicabili alla presente Classe di azioni, attuando strategie di controllo del rischio. Per raggiungere tale obiettivo, il gestore attua strategie di esposizione alla volatilità dei mercati azionari dell'area Euro: tale esposizione sarà positiva quando la volatilità è bassa e negativa quando la volatilità è alta. L'OICR investe in strumenti finanziari derivati complessi che convertono la volatilità dei mercati azionari europei, rappresentati dall'indice DJ EuroStoxx50, in performance. Tale obiettivo è perseguito tramite due tipi di strategie: 1. oscillazioni di medio termine della volatilità dell'indice: la volatilità dei mercati azionari europei tende mediamente ad assumere valori nell'intorno del 25%. L'OICR acquista posizioni positive quando la volatilità dell'indice è inferiore al suo livello considerato normale del 25%. La performance derivante dalle posizioni positive acquistate subisce un effetto di leva finanziaria fino a 3 volte il movimento della volatilità dell'indice DJ EuroStoxx 50. L'esposizione positiva non può comunque superare il 100% del NAV dell'OICR in termini assoluti. L'OICR acquista posizioni negative quando la volatilità dell'indice è maggiore del suo livello considerato normale del 25%; 2. oscillazioni di breve termine della volatilità dell'indice: qualsiasi sia l'aspettativa di volatilità nel medio periodo l'OICR può acquisire posizioni di breve termine con l'intento di generare performance aggiuntiva.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	

e) Categoria	Flessibile
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>L'OICR offre un'esposizione alla volatilità del mercato azionario della zona Euro entro un quadro di rischio controllato in base ad una griglia obiettivo dipendente dal livello di volatilità del mercato azionario della zona Euro.</p> <p>La volatilità misura la dispersione del rendimento di un'attività intorno al proprio valore medio; tale indicatore è intrinsecamente variabile. Di conseguenza, il controllo del rischio è monitorato e gestito attraverso il valore a rischio ("Value-at-Risk" o "VaR") del Comparto. L'OICR è continuamente gestito in modo tale da non eccedere un VaR annuale massimo stimato del 35% (stimato annualmente ex ante). Ciò significa che, statisticamente ed in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo tale da non presentare variazioni in misura superiore al 35% su base annua con un intervallo di confidenza del 95%.</p> <p>Al fine di esporsi alla volatilità del mercato azionario della zona Euro, l'OICR investirà su opzioni dell'indice DJ EuroStoxx 50 aventi durata media di un anno e quotate su un Mercato Autorizzato. Oltre ai derivati, l'OICR investe in strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 100% del proprio patrimonio netto.</p> <p>Tale approccio viene utilizzato in combinazione con una copertura sistematica della sensibilità del Comparto nei confronti del rischio legato ai tassi di interesse così come del rischio legato agli indici azionari l'OICR potrà investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di OICVM e/o di altri OICR.</p>
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
f.4) Specifici fattori di rischio	<p>I rischi principali nell'investire in questo OICR sono : il rischio di credito, il rischio di tasso di interesse, il rischio di mercato, il rischio di volatilità ed il rischio di controparte.</p> <p>Il rischio di credito riflette il rischio di default di un emittente o di una controparte.</p> <p>Il rischio legato ai tassi di interesse riflette il rischio derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse .</p> <p>Il rischio di mercato riflette il rischio che il valore degli investimenti possa diminuire a causa di fluttuazioni nei mercati finanziari.</p> <p>Il rischio legato alla volatilità: l'OICR è esposto al rischio legato alla volatilità del mercato azionario e potrebbe di conseguenza essere soggetto a forti movimenti entro il limite costituito dall'obiettivo di valore a rischio ("Value at Risk"). Un forte movimento nella volatilità del mercato azionario potrebbe comportare un impatto negativo sui rendimenti dell'OICR in base al relativo obiettivo di investimento.</p> <p>Il rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi nei confronti del Suo portafoglio.</p> <p>Le strategie sulla volatilità possono essere non efficaci e produrre perdite per l'OICR, a causa di condizioni di mercato sfavorevoli.</p> <p>L'uso di strumenti derivati implica altresì rischi specifici quali il rischio di errori di prezzo o impropria valutazione nonché il rischio che i derivati possano non essere perfettamente correlati con gli attivi, i tassi di interesse e gli indici sottesi.</p>
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento.</p> <p>L'utilizzo di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura da e/o sovraesposizione al rischio indici azionari, al rischio della volatilità ed al rischio dividendi.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 5,70%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: ME Cap Acc EUR

Le azioni di classe ME Cap Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi Global Macro Forex
Denominazione dell'OICR	"Amundi Funds Global Macro Forex - Classe AE" comparto di "Amundi Funds" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDMA
Codice ISIN	LU0568619638
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Paris
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, boulevard Pasteur, F-75015 Parigi Francese Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è ottenere un rendimento superiore all'indice di riferimento che rappresenta i tassi di interesse dell'area Euro.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	A rendimento assoluto
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente (almeno il 67%) il suo attivo totale sui mercati valutari (futures, forwards, swaps, opzioni in valuta), obbligazioni e titoli di debito di tipo investment grade emessi da emittenti mondiali, quotati o negoziati sui mercati regolamentati di qualsiasi Paese dell'OCSE. Le valute interessate sono sufficientemente liquide da consentire posizioni facilmente negoziabili. In base alle condizioni di mercato e nell'interesse degli Azionisti, le attività possono essere investite principalmente e temporaneamente in titoli a reddito fisso e in strumenti del mercato monetario.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi dell'OCSE
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di

	<p>vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>		
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati, quali, ad esempio, contratti forward, futures, opzioni, swaps, swaptions, credit default swap entro i limiti descritti nel prospetto informativo dell'OICR.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>		
g) Tecnica di gestione	Esposizione valutaria diversificata costruita sulla base di quattro approcci di analisi del mercato: global macro, segnali di trend, volatilità, carry trade.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
<p>Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.</p> <p>L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 1,93%</p>			
12. CLASSI DI AZIONI			
<p>Classi di azioni: AE</p> <p>Le azioni di classe AE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL		1,50%

	VERSAMENTO		
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin K2 Alternative Strategies
Denominazione dell'OICR	"Franklin K2 Alternative Strategies - Classe I Eur-H1" comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKDA
Codice ISIN	LU1093756911
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale	8A Rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg
Nazionalità	Lussemburghese
Gruppo di appartenenza	Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale	non presente
Nazionalità	
Gruppo di appartenenza	
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di aumentare il valore dei suoi investimenti nel medio/lungo termine e di mantenere le fluttuazioni dei prezzi azionari inferiori a quelle dei mercati azionari in generale.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire in qualsiasi attivo e utilizzare qualsiasi tecnica di investimento che sia consentita a un fondo OICVM, ivi compresi quelli che generalmente si considerano a rischio elevato. L'OICR può investire in qualsiasi titolo azionario e obbligazionario di qualsiasi Paese o tipologia di emittente. Può investire direttamente o acquisire un'esposizione indiretta agli investimenti, ad esempio tramite derivati, titoli partecipativi o investendo in altri OICVM od OIC. Può acquisire posizioni lunghe o corte dirette o indirette in titoli, valute, tassi di interesse e altri investimenti o strumenti finanziari. Può altresì acquisire posizioni lunghe o corte indirette in materie prime. L'OICR può stipulare operazioni su derivati che hanno l'effetto di ampliare in misura considerevole gli utili o le perdite da investimento.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di paese, rischio valutario, rischio di liquidità, rischio di portafoglio mirato, rischio di turnover, rischio di management, rischio legato a compagnie a più

	bassa capitalizzazione, rischio di industria/di settore, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati, rischio legato alla tassazione e a strumenti finanziari azionari
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR fa ricorso in grande quantità a derivati quotati e non quotati, a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	L'OICR distribuisce il proprio patrimonio netto in molteplici strategie non tradizionali o "alternative" incluse, a titolo non limitativo, alcune delle o tutte le seguenti: long short equity, relative value, event driven e global macro. Di seguito è fornita una descrizione di ciascuna di queste strategie.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,98%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I H1

Le azioni di classe I H1 sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

(A+C+D-F)			
-----------	--	--	--

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM STAR Financials Alpha
Denominazione dell' OICR	"GAM Star Financials Alpha - Classe I Acc EUR comparto di "GAM Fund Management Limited"- SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKMA
Codice ISIN	LU0492933303
Gestore	GAM (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Grand-Rue 25 Luxembourg, 1661 Luxembourg Lussemburghese GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è realizzare risultati annuali positivi, quali che siano le condizioni di mercato ed economici prevalenti.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Alternativi
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) emessi da società attive nel settore finanziario (es. banche, assicurazioni, etc.) del mondo, negoziate su una borsa valori. L'OICR investe inoltre in obbligazioni emesse da Stati. Il valore degli investimenti è generalmente protetto dal rischio di movimenti avversi dei tassi di cambio rispetto USD. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/	Globale

mercati di riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita dell'utile non realizzato e della relativa esposizione di mercato.</p> <p>Rischio associato all'effetto leva: i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il Fondo al rischio di perdite sostanziali.</p> <p>Rischio di cambio: il valore degli investimenti in attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento risentiranno delle oscillazioni dei relativi tassi di cambio, che possono causare ribassi.</p> <p>Rischio di concentrazione: la concentrazione di investimenti in un numero limitato di titoli e settori può comportare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati.</p> <p>Azioni: gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini d'investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	<p>Le decisioni d'investimento del gestore si basano sull'analisi dei bilanci, dei conti economici e dei flussi di cassa delle società.</p> <p>Questa analisi fornisce al gestore indicazioni sull'evoluzione degli utili futuri di tali società. Il gestore tiene inoltre conto della situazione economica generale al fine di adeguare gli investimenti alle condizioni di mercato correnti.</p> <p>L'OICR punta su società i cui utili saranno probabilmente rivisti al rialzo e il cui valore dovrebbe pertanto aumentare. Attraverso contratti finanziari non negoziati in borsa, l'OICR vende i titoli di società i cui utili saranno probabilmente rivisti al ribasso e il cui valore dovrebbe pertanto diminuire.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI World	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: I</p> <p>Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Systematic Alternative Risk Premia
Denominazione dell'OICR	"GAM Systematic Alternative Risk Premia I Acc EUR" comparto di "GAM Star Fund plc" -Sicav di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLZA
Codice ISIN	IE00B4MP9036
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Georges Court, Townsend St, Dublin 2, 2, Irlanda Irlandese Gruppo GAM AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR consiste nel fornire rendimenti corretti per il rischio regolari e superiori alla media a fronte di una bassa correlazione a lungo termine con le classi di azioni tradizionali, come azioni e obbligazioni. L'OICR punta a conseguire questo obiettivo utilizzando perlopiù strumenti finanziari derivati in forma di total return swap per acquisire un'esposizione principalmente agli indici Barclays Capital Investable, che a loro volta investono in varia misura nelle quattro classi di attività di base in conformità con le strategie di premi al rischio del Co-gestore degli investimenti, ossia azioni, titoli a reddito fisso, valute e materie prime. L'esposizione alle materie prime può essere realizzata tramite strumenti derivati e/o direttamente o indirettamente tramite valori mobiliari e/o exchange traded commodities (ETC).
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR punta a conseguire questo obiettivo utilizzando perlopiù strumenti finanziari derivati in forma di total return swap per acquisire un'esposizione principalmente agli indici Barclays Capital Investable, che a loro volta investono in varia misura nelle quattro classi di attività di base in conformità con le strategie di premi al rischio del Co-gestore degli investimenti, ossia azioni, titoli a reddito fisso, valute e materie prime. L'esposizione alle materie prime può essere realizzata tramite strumenti derivati e/o direttamente o indirettamente tramite valori mobiliari e/o exchange traded commodities (ETC).

f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte, rischio connesso agli strumenti derivati complessi, rischio associato all'effetto leva: l'utilizzo di tali strumenti potrebbe produrre un effetto leva tale che l'esposizione totale dell'OICR risultante da tutte le posizioni detenute potrebbe superare in misura significativa il Valore patrimoniale netto dell'OICR, rischio di credito / titoli di debito, rischio di tasso d'interesse, rischio di mercato / mercati emergenti.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati complessi ai fini di copertura e investimento. L'OICR punta a conseguire l'obiettivo di investimento utilizzando perlopiù strumenti finanziari derivati in forma di total return swap per acquisire un'esposizione principalmente agli indici Barclays Capital Investable, che a loro volta investono in varia misura nelle quattro classi di attività di base in conformità con le strategie di premi al rischio del Co-gestore degli investimenti, ossia azioni, titoli a reddito fisso, valute e materie prime. L'esposizione alle materie prime può essere realizzata tramite strumenti derivati e/o direttamente o indirettamente tramite valori mobiliari e/o exchange traded commodities (ETC).
g) Tecnica di gestione	L'allocazione degli investimenti sarà determinata utilizzando l'ampia ricerca di GAM per identificare valide strategie di premi al rischio. L'idoneità viene valutata sulla base di qualità, liquidità, costo, efficienza operativa e capacità. Il co-gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nella gestione degli investimenti. Con finalità di investimento e di copertura, l'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati complessi. L'utilizzo di tali strumenti potrebbe produrre un effetto leva tale che l'esposizione totale del Fondo risultante da tutte le posizioni detenute potrebbe superare in misura significativa il Valore patrimoniale netto del Fondo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,73%	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: I Acc EUR Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	H2O Adagio
Denominazione dell'OICR	"H2O Adagio R" Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto francese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMOA
Codice ISIN	FR0010923359
Gestore	H2O AM LLP
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	10 Old Burlington St, Mayfair, London W1S 3AG, Regno Unito Inglese Gruppo BPCE
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'0,60% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. L'EONIA corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR opera in un ambito d'investimento internazionale molto vasto. L'OICR può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni potranno essere collocate in tutte le aree geografiche, sia nei paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) sia nei paesi emergenti.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio di mercato, conseguenze delle tecniche di gestione, in particolare di strumenti finanziari a termine.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi in cui investe, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	La politica d'investimento dell'OICR si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di

	mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutari internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio. La performance dell'OICR è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali). Le posizioni vengono prese da parte del team di gestione nel rigoroso rispetto di un budget di rischio totale: statisticamente e in condizioni normali di mercato, l'OICR è costruito in modo da non perdere più del 5% (massimo) su un orizzonte di 20 giorni con una probabilità del 99%. Inoltre, la sensibilità dell'OICR verso l'andamento dei tassi d'interesse (misura del rapporto tra la variazione di prezzo e la variazione di tasso) è compresa tra -2 e +2.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 4,89%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: R Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson Horizon Global Property Equities
Denominazione dell' OICR	Henderson Horizon Global Property Equities Classe A2 EUR comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZEZA
Codice ISIN	LU0264738294
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo Lussemburgo Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento del comparto è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo in titoli azionari quotati di società o Real Estate Investment Trust (od organismi equivalenti) quotate o negoziate in un mercato regolamentato, che conseguano la parte più rilevante dei loro ricavi dalla proprietà, dalla gestione e/o dallo sviluppo di immobili in tutto il mondo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario altri settori
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR in circostanze normali, investe prevalentemente in azioni di società e fondi di investimento trust nel settore immobiliare in qualsiasi paese. L'OICR può inoltre investire in: ? Qualsiasi altro tipo di titolo coerente con il suo obiettivo ? Strumenti del mercato monetario ? Depositi bancari

	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli che potrebbero verosimilmente registrare un apprezzamento nel lungo periodo, sulla base della convinzione che i valori delle proprietà fisiche guidino la performance a lungo termine dei titoli societari immobiliari. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte Rischio di concentrazione Rischio di liquidità Rischio di gestione Rischio legato ai titoli immobiliari
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o per ottenere una gestione più efficiente.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

FTSE EPRA/NAREIT Developed TR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2 EUR

Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Julius Baer Absolute Return Bond
Denominazione dell'OICR	"Julius Baer Absolute Return Bond - Classe B Acc" comparto di "Julius Baer Multibond" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAWA
Codice ISIN	LU0186678784
Gestore	GAM International Management LTD
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25, Grand Rue Luxembourg L-1661 Lussemburghese Gruppo GAM Holding
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è mirare a un rendimento positivo (assoluto) nel lungo termine sia sui mercati finanziari che su quelli in ribasso, rispetto al proprio indice di riferimento (Libor a 3 mesi) applicando al contempo il criterio della diversificazione del rischio. L'obiettivo è comunque di ottenere un rendimento superiore del 2-3% rispetto al Libor a 3 mesi.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	A rendimento assoluto
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR potrà essere investito per almeno due terzi del suo patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso o variabile, titoli di credito e diritti di credito di qualsiasi livello di rating, scadenza e valuta emessi o garantiti da emittenti di paesi riconosciuti. Oltre ai valori mobiliari a reddito fisso o variabile emessi o garantiti da Stati o dai relativi Stati federali o da enti statali analoghi o da comuni e città, l'universo d'investimento comprende anche obbligazioni societarie di qualsiasi livello di rating obbligazioni dei mercati emergenti, Asset Backed Securities (ABS), titoli ipotecari (Mortgage Backed Securities, MBS), Collateralized Debt Obligation (CDO), Collateralized Mortgage Obligation (CMO), (ABS, MBS, CDO e CMO, complessivamente, fino ad un massimo del 20% del patrimonio dell'OICR), hybrid preferred debt securities e altri investimenti fruttiferi diffusi e meno diffusi. La selezione e la ponderazione dei singoli titoli e tipi di investimenti e valute, nonché l'orientamento della strategia d'investimento corrente per quanto concerne duration, curva dei rendimenti, spread dei tassi ecc. mirano a cogliere le opportunità che di volta in volta si presentano, pertanto il nucleo d'investimento principale può variare considerevolmente a seconda delle

	valutazioni di mercato in un determinato momento. Non è quindi possibile escludere oscillazioni dei prezzi di breve durata. L'OICR può investire fino ad un massimo di un terzo del patrimonio in prestiti convertibili e ad opzione (fino ad un massimo del 25% del patrimonio), in azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino a un massimo del 10% del patrimonio) e in strumenti derivati su azioni o altri titoli e diritti di partecipazione (fino ad un massimo del 10% del patrimonio).		
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale		
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e ai settori industriali		
f.4) Specifici fattori di rischio	nessuno		
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR, coerentemente con il grado di rischio, investe in strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione e alla copertura dei rischi di portafoglio. La gamma dei possibili strumenti comprende in particolare opzioni call e put su valori mobiliari e strumenti finanziari, contratti a termine su valute e tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, credit spread swap, credit default swap, total return swap, opzioni su swap (swaption) e prodotti strutturati.		
g) Tecnica di gestione	La politica di gestione dell'OICR è volta a generare una performance assoluta positiva mediante la gestione attiva della duration, delle valute, del mercato e dei rischi di credito, su base globale, applicando al contempo il criterio della diversificazione dei rischi. L'obiettivo dell'OICR è comunque di ottenere un rendimento superiore del 2-3% rispetto al Libor a 3 mesi. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.		
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,25%			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: B Acc Le azioni di classe B Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*

C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Jupiter Global Absolute return
Denominazione dell'OICR	"Jupiter Global Absolute return" comparto di "The Jupiter Global Fund" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMBA
Codice ISIN	LU1388736503
Gestore	Jupiter Unit Trust Managers Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londra, Regno Unito Inglese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere rendimenti positivi in un periodo consecutivo di 3 anni, indipendentemente dal fatto che il prezzo delle azioni sia aumentato o diminuito. L'OICR può investire a livello globale in: azioni di società; obbligazioni corporate o titoli di stato; depositi in denaro;
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire a livello globale in: azioni di società; obbligazioni corporate o titoli di stato; depositi in denaro; e derivati - quest'ultimi consentono al Gestore dell'OICR di riflettere le oscillazioni nel prezzo di un elemento, per esempio un'azione societaria, senza possederla effettivamente. I derivati possono essere usati allo scopo di trarre beneficio dalla flessione del prezzo di un investimento. Il Gestore dell'OICR può utilizzare i derivati per ottenere esposizione a un numero di classi di asset differenti, compresi titoli azionari, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di investimento in capitale a rischio, rischio di mercato, rischio di oscillazione tasso di interesse, rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati, rischio valutario, rischio emittente di obbligazioni, rischio operativo.

f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,23%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,46% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Dynamic Allocation
Denominazione dell'OICR	"M&G Dynamic Allocation - Classe C Eur" comparto di "M&G Investment Funds (1)" - Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKGA
Codice ISIN	GB00B56D9Q63
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività gestito in modo flessibile e investito in tutto il mondo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in una gamma di attività in tutto il mondo, quali azioni societarie, titoli a reddito fisso, altri fondi, liquidità, warrant (che consentono al gestore dell'OICR di acquistare titoli azionari a un prezzo fisso fino a una determinata data), strumenti del mercato monetario (ad esempio titoli di debito con scadenza massima di un anno) e valute. L'OICR può investire oltre il 35% in titoli emessi o garantiti da uno Stato dello SEE o da altri paesi elencati nel Prospetto informativo dell'OICR. Tale esposizione può essere abbinata all'utilizzo di derivati per conseguire l'obiettivo dell'OICR.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio di inflazione, rischio legato agli strumenti derivati, rischio di valutazione e rischio valutario.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR accede alle attività direttamente e indirettamente tramite i derivati, ossia strumenti finanziari il cui valore è legato ai futuri movimenti di prezzo attesi di un'attività sottostante. I derivati sono utilizzati per realizzare l'obiettivo d'investimento dell'OICR e ridurre il rischio, minimizzare i costi e generare capitale e/o reddito addizionale. Il gestore ha una considerevole libertà di

	utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 8,26%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea Multi Asset
Denominazione dell'OICR	"Nordea Multi Asset" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMIA
Codice ISIN	LU0445386955
Gestore	Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto punta a conseguire un rendimento assoluto interessante assumendo esposizioni lunghe o corte
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in un'ampia gamma di classi di attività quali: - azioni, strumenti debitori e del mercato monetario di società attive in vari settori, industrie, regioni e paesi, - indici azionari e obbligazionari, - volatilità degli indici, - valute locali di tutto il mondo, - tassi di interesse, e - materie prime o indici di materie prime. Tali esposizioni possono essere assunte tramite (i) investimenti diretti in queste classi di attività, (ii) l'acquisto di fondi negoziati in borsa (ETF) o altri organismi di investimento collettivo del risparmio o (iii) l'utilizzo di derivati. Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito in titoli garantiti da ipoteche e da attività. Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Il comparto impiegherà attivamente l'esposizione valutaria nella strategia d'investimento.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte, rischio di credito, rischio connesso a strumenti derivati, rischio di evento, rischio di liquidità, rischio operativo, rischio mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può inoltre utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore deriva dal valore di un'attività sottostante. L'utilizzo di derivati comporta dei costi e non è privo di rischi. Dal momento che l'OICR può avvalersi di un'elevata leva finanziaria, il valore di mercato degli strumenti nel portafoglio di attività e derivati dell'OICR potrà superare il valore patrimoniale netto del comparto stesso. Le tecniche a leva possono amplificare i rischi connessi a movimenti di mercato sfavorevoli o all'adozione di strategie di investimento sbagliate.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 6,22%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

Le azioni di classe BI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet Multi Asset Global Opportunities
Denominazione dell'OICR	"Pictet Multi Asset Global Opportunities - classe I Acc EUR" comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJXA
Codice ISIN	LU0941348897
Gestore	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	15, Avenue J.F. Kennedy Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è consentire agli investitori di sfruttare i trend dei mercati finanziari.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di OIC e/o OICVM che fornisce esposizione a valute estere, strumenti di debito di ogni genere (pubblici o privati), strumenti del mercato monetario, titoli azionari e assimilati, immobili, indici di volatilità e indici delle materie prime. L'OICR può investire senza restrizioni geografiche o settoriali (compresi i paesi emergenti).
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: in considerazione della strategia di investimento, l'OICR è soggetto a rischio di credito. Rischio operativo: l'OICR è soggetto al rischio di perdite significative derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti. Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi. Gli investimenti nella Cina continentale sono soggetti a restrizioni imposte dalla regolamentazione locale, e comprendono tra l'altro: quote di negoziazione giornaliera e cumulate per il mercato, restrizioni sulle categorie di azioni e sulla proprietà.

f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. L'OICR potrà inoltre investire in prodotti strutturati.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,09%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,48%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seb Asset Selection
Denominazione dell'OICR	"Seb Asset Selection Fund - Classe C Eur" comparto di "SEB Fund 1"- Fondo comune di investimento mobiliare multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBFA
Codice ISIN	LU0256624742
Gestore	Seb Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Sveavagen 8, S-10640 Stoccolma Svedese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo principale dell'OICR è quello di generare, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, il maggior rendimento possibile mantenendo un livello di rischio ben equilibrato. Per ottenere il suo obiettivo principale, il portafoglio dell'OICR si concentrerà innanzitutto sul rendimento azionario. Tuttavia, può generare rendimento anche da esposizioni a valute, materie prime e metalli. Il portafoglio comprenderà principalmente, ma non esclusivamente, azioni e valori mobiliari correlati ad azioni. L'OICR può includere in portafoglio titoli a tasso fisso (1) come parte dell'obiettivo principale, (2) per coprire esposizioni su derivati o (3) a scopi di gestione della liquidità. L'OICR può altresì investire in strumenti del mercato monetario. Inoltre, al fine di mantenere un'adeguata disponibilità liquida, l'OICR può, in via secondaria, detenere attività liquide. L'OICR può fare uso di derivati. Il ricorso a questo tipo di strumenti non deve necessariamente essere limitato a scopi di copertura
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Flessibile
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio viene investito in azioni e valori mobiliari correlati ad azioni emessi da società internazionali, senza alcuna restrizione a una specifica area geografica o a uno specifico settore industriale, nonché in titoli a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant per la sottoscrizione di valori mobiliari, obbligazioni a cedola zero, certificati di partecipazione agli utili e quote/azioni di altri OICR. L'OICR può altresì cercare di creare esposizioni a indici delle materie prime. In particolare, l'OICR investirà prevalentemente in azioni (circa il 67% del portafoglio) e significativamente in

	materie prime (circa il 40% del portafoglio). L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR, armonizzati e non. L'OICR prenderà decisioni attive in merito a eventuali esposizioni valutarie tese ad aumentare il reddito o l'utile dell'OICR. L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diversi valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dalle sue autorità locali o da enti pubblici internazionali di cui fanno parte uno o più Stati membri, o da un altro Stato dell'OCSE. L'OICR può avvalersi di questa clausola solo detenendo valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ottenuti da almeno sei differenti emissioni, laddove i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario ottenuti nel quadro di un'unica emissione non ammontino a più del 30% del patrimonio netto totale dell'OICR.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutarî sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La strategia d'investimento dell'OICR può prevedere anche l'uso di contratti futures, opzioni, swap, credit default swap e altri derivati e si potrà altresì ricorrere a strumenti derivati per garantire una copertura ai vari investimenti, gestire il rischio e incrementare il reddito o l'utile dell'OICR. Le attività sottostanti ai derivati summenzionati comprendono gli strumenti descritti nel Regolamento di gestione, nonché indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio e indici delle materie prime. Un indice delle materie prime può inglobare diversi sottoindici finanziari rappresentanti ciascuno un settore specifico. L'esposizione a un sottoindice finanziario rappresentante uno specifico settore di materie prime non può superare il 15% del valore patrimoniale netto.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 8,87%	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: C EUR Le azioni di classe C EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Asset Selection Opportun
Denominazione dell'OICR	"SEB Asset Selection Opportunistic C Acc EUR" comparto di "SEB SICAV 3" di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLJA
Codice ISIN	LU0425994844
Gestore	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Lussemburgo Lussemburghese SEB Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR ha come obiettivo quello di creare una crescita nel lungo termine. Il principale obiettivo di rendimento, misurato in media su un periodo di 3-5 anni, è il tasso risk free più 10 punti percentuali ogni anno.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire in titoli mobiliari da tutte le parti del mondo senza restrizioni né geografiche né di settore industriale. Il portafoglio potrebbe essere investito in azioni, azioni correlate a titoli mobiliari, in titoli a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni convertibili, obbligazioni zero-coupon, titoli di partecipazione agli utili, azioni di altri UCI o UCITS. L'OICR potrebbe avere esposizione nei confronti dell'indice delle materie prime così come nei confronti delle valute. L'OICR non investirà più del 5% dei suoi asset in altri UCI o UCITS.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio emittente, rischio liquidità, rischio legato all'investimento in strumenti derivati, rischio di credito, rischio di cambio, rischio di mercato, rischio tasso di interesse
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Per ricercare rendimenti ulteriori il fond manager può investire in strumenti derivati come titoli futures e forward, opzioni, swaps, CFD, credit default swap o altri tipi di derivati. Potrebbe usare derivati anche per pesare i diversi investimenti per la gestione del rischio o per incrementare i guadagni dell'OICR. Per massimizzare i ricavi l'OICR potrebbe dare inizio a posizione a breve termine attraverso l'uso di strumenti derivati.

	Le posizioni futures e forward potrebbero essere a lungo termine. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 17,05%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Standard Life Global Absolute Return Strategies
Denominazione dell'OICR	"Standard Life Global Absolute Return Strategies - Classe D Acc EUR comparto di "Standard Life Investments Limited"- SICAV multicomparto (OICR) di diritto Inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKOA
Codice ISIN	LU0548153799
Gestore	Standard Life Investments (Mutual Funds) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1 George Street, Edinburgh EH2 2LL Scotland Scozzese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è gestito attivamente, con un ampio mandato d'investimento mirato a conseguire un livello di rendimento su periodi di tre anni consecutivi equivalente alla liquidità più il cinque per cento annuo, al lordo di commissioni. Sfrutta le inefficienze di mercato mediante l'allocazione attiva a una gamma diversificata di posizioni di mercato. L'OICR utilizza una combinazione di attività tradizionali (quali azioni e obbligazioni) e strategie di investimento basate su tecniche avanzate di derivati che determinano un portafoglio fortemente diversificato. L'OICR può assumere posizioni lunghe e corte su mercati, titoli e gruppi di titoli tramite contratti derivati.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di tassi di cambio, rischio legato a classi coperte dal rischio di cambio, warrant, rischio di tasso di interesse, rischio legato all'investimento in strumenti finanziari azionari, in strumenti di debito o a reddito fisso, legati a paesi emergenti, rischio legato a transazioni non coperte, rischio legato a prestiti e a transazioni in opzioni, futures e swap
f.5) Possibilità e finalità delle	L'OICR farà un ampio uso di derivati allo scopo di ridurre il rischio o il costo, di

operazioni in strumenti finanziari derivati	generare capitale o reddito aggiuntivo a basso rischio, ovvero di soddisfare il proprio obiettivo d'investimento. L'uso di derivati è monitorato allo scopo di assicurare che il fondo non sia esposto a rischi eccessivi o indesiderati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,95%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: D

Le azioni di classe D sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,68% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Star US All Cap Equity
Denominazione dell'OICR	"GAM Star US All Cap Equity - Classe Acc EUR comparto di "GAM Star Fund plc"- Fondo Comune di Investimento di diritto Irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJHA
Codice ISIN	IE00B1W3Y236
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2 Ireland GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è perseguire la crescita del capitale
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionari USA
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR Fondo mira a raggiungere il suo obiettivo investendo principalmente in titoli azionari quotati emessi da società con sede principale negli Stati Uniti. Il gestore adotta un approccio di ricerca fondamentale disciplinato, applicato coerentemente su cicli diversi. Non è previsto alcun orientamento specifico in termini di stile o di capitalizzazione di mercato
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di paese, rischio valutario, di liquidità, di portafoglio ben identificato, di turnover, di gestione, di compagnie a più bassa capitalizzazione, di industria e di settore, di derivati, di tassazione e rischio di strumenti azionari
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR non fa utilizzo di strumenti finanziari derivati.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 15,38%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Ord

Le azioni di classe Ord sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neptune Us Opportunities
Denominazione dell' OICR	"Neptune Us Opportunities Fund - Classe B Eur" comparto di "Neptune Investment Funds" Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBGA
Codice ISIN	GB00B60T5D60
Gestore	Neptune Investment Management Limited
Sede legale	3 Shortlands, Londra W6 8DA, Regno Unito
Nazionalità	Inglese
Gruppo di appartenenza	N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale	non presente
Nazionalità	
Gruppo di appartenenza	
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A benchmark
Stile di gestione	Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare la crescita del capitale investendo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel Nord America (Canada e USA), ottenendo un risultato superiore ai propri competitors.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Nord America
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel Nord America (Canada e USA).L'OICR potrà investire in modo contenuto anche in OICR armonizzati, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario. L'OICR potrà detenere liquidità fino a un massimo del 20% del portafoglio, al fine di un'efficiente gestione del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Nord America (Canada, USA)
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle quote dell'OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore ha adottato un approccio non vincolato agli investimenti. Gli unici limiti sono costituiti dal prospetto dell'OICR e dalla normativa vigente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
S&P 500	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: B EUR</p> <p>Le azioni di classe B EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento</i>	

finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,93%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity
Denominazione dell' OICR	"T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund" comparto di "T. Rowe Price Funds SICAV" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMDA
Codice ISIN	LU0918140210
Gestore	T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	European Bank & Business Center, 6c, route de Trèves, Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR Incrementare il valore delle sue azioni nel lungo periodo tramite l'incremento del valore dei suoi investimenti. L'OICR investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società a bassa capitalizzazione degli Stati Uniti. L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società a bassa capitalizzazione degli Stati Uniti. L'OICR può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo; rischio di concentrazione geografica; rischio di copertura; rischio connesso a capitalizzazioni medio-basse; rischio azionario; rischio connesso ai fondi d'investimento; rischio di gestione; rischio di mercato.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'approccio del gestore degli investimenti è: Esaminare le valutazioni usando la metrica del settore/industria, come il prezzo assoluto e relativo rispetto agli utili, al flusso di cassa e alle attività. Integrare una ricerca dei fondamentali, cercando di scoprire le aziende non seguite abbastanza e che possiedono chiari piani commerciali, flessibilità finanziaria e team di gestione comprovati. Identificare potenziali catalizzatori di "creazione di valore". Impiegare una paziente strategia commerciale per promuovere una completa comprensione del valore.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Russell 2500 TR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A(EUR)

Le azioni di classe A(EUR) sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Threadneedle American Select
Denominazione dell' OICR	"Threadneedle American Select Fund - Classe 1 Acc" comparto di "Threadneedle Investment Funds ICVC" - SICAV multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBIA
Codice ISIN	GB00B0WGWP49
Gestore	Threadneedle Investment Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	78 Cannon St, London EC4N 6AG, Regno Unito Inglese Gruppo Threadneedle
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale superiore alla media, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	La politica di investimento dell'OICR consiste nell'investire il patrimonio principalmente in società domiciliate ovvero aventi attività operative considerevoli in Nord America. Queste includono società in crescita emergenti e di minori dimensioni, imprese che rappresentano potenziali obiettivi di fusioni o acquisizioni, aziende in fase di ripresa con nuovo management e società di prospezione del suolo. Non vi sarà alcuna particolare specializzazione. Con l'approccio selezionato all'investimento il gestore può assumere posizioni considerevoli in determinati titoli e settori, con possibile aumento del livello di volatilità. L'OICR ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitato di investimenti) e se uno o più di tali investimenti si riduce o subisce altrimenti conseguenze negative,

	<p>ciò potrebbe avere un effetto maggiormente accentuato sul valore dell'OICR di quanto avverrebbe se fosse detenuto un maggior numero di investimenti.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR. In nessun Giorno Lavorativo, i prestiti assunti dal comparto devono superare il 10% del patrimonio del comparto stesso.</p> <p>L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Nord America
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle quote dell'OICR.</p> <p>Rischio di concentrazione degli investimenti: l'OICR ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitato di investimenti) e se uno o più di tali investimenti si riduce o subisce altrimenti conseguenze negative, ciò potrebbe avere un effetto maggiormente accentuato sul valore dell'OICR di quanto avverrebbe se fosse detenuto un maggior numero di investimenti.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'approccio seguito dal gestore è focalizzato sull'analisi fondamentale delle società target. In particolare, il gestore valuta molto attentamente le capacità manageriali del management delle società target, anche attraverso incontri diretti con gli stessi. Delle società target, saranno valutati, ad esempio, il modello di business adottato, l'andamento degli indici finanziari di redditività, la struttura finanziaria.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
S&P 500 Composite	

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: 1 Acc

Le azioni di classe 1 Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UBS USA Growth
Denominazione dell' OICR	"USA Growth - Classe Eur Hedged Q acc" comparto di "UBS (Lux) Equity Sicav" - SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBHA
Codice ISIN	LU0508198768
Gestore	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A avenue J.F. Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Gruppo UBS AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è quello di conseguire una crescita del capitale, investendo fino ai due terzi del patrimonio in azioni di società domiciliate negli USA o che posseggono partecipazioni in società domiciliate negli USA o la cui attività principale è svolta negli USA.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è un fondo azionario che investe nel mercato azionario USA al fine di perseguire i propri obiettivi di investimento. L'OICR investe almeno ai due terzi del patrimonio in azioni di società domiciliate negli USA o che posseggono partecipazioni in società domiciliate negli USA o la cui attività principale è svolta negli USA. La politica di investimento si basa su un approccio "orientato alla crescita". In particolare gli investimenti sono effettuati in società che assicurano un vantaggio competitivo e/o che garantiscono una crescita dei profitti superiore alla media del mercato.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	USA
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti negli USA. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione.
h) Tecnica di gestione	La politica di investimento si basa su un approccio "orientato alla crescita". In particolare gli investimenti sono effettuati in società che assicurano un vantaggio competitivo e/o che garantiscono una crescita dei profitti superiore alla media del mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Russell 1000 Growth (NR) Idex (Eur Hedged)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Q Acc

Le azioni di classe Q Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,85%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UniNordamerika
Denominazione dell' OICR	"UniNordamerika - Classe UniNordamerika Acc" - Fondo comune di investimento mobiliare di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBJA
Codice ISIN	DE0009750075
Gestore	Union Investment Privatfonds GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Wiesenhuttenstraße 10, 60329 Francoforte, Germania Tedesca Gruppo Union Investment
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della politica di investimento è quello di conseguire un rendimento conforme alla situazione di mercato e, quindi, una crescita del capitale nel lungo periodo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	il patrimonio dell'OICR può essere investito in strumenti finanziari, depositi bancari, quote di fondi comuni di investimento mobiliare, strumenti finanziari derivati e altri strumenti di investimento. Una quota non inferiore al 60% del patrimonio dell'OICR è investita direttamente in azioni di emittenti di società che hanno la loro sede negli Stati Uniti d'America o in Canada o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Inoltre l'OICR deve investire, su base consolidata, una quota non inferiore a due terzi degli investimenti diretti ed indiretti in azioni dei paesi summenzionati mediante l'impiego di beni patrimoniali consentiti in conformità a quanto indicato nel Regolamento dell'OICR. Fino ad un terzo del valore dell'OICR può essere investito direttamente ed indirettamente in beni patrimoniali

	<p>consentiti in conformità al Regolamento dell'OICR che non rientrano nei limiti dei due terzi di cui sopra. Fino ad un terzo del valore del patrimonio dell'OICR può essere detenuto direttamente o indirettamente in depositi bancari e/o in strumenti del mercato monetario consentiti a norma di legge.</p> <p>Non è previsto un ulteriore campo di investimento prioritario. All'OICR è inoltre consentito investire per una quota massima del 10% in parti di fondi comuni di investimento mobiliare.</p> <p>Per raggiungere gli obiettivi della politica di investimento saranno necessari, in linea di principio, frequenti riassetti del portafoglio dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>	
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Nord America	
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti di società che hanno la loro sede negli Stati Uniti d'America o in Canada o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.	
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischio operativo: il rischio di perdita derivante da errori o fallimenti provocati da persone, sistemi, fornitori di servizi o processi dai quali il fondo dipende.</p>	
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.	
h) Tecnica di gestione	n.d.	
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.	
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.	
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO		
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.		
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)		
MSCI USA		
12. CLASSI DI AZIONI		
<p>Classi di azioni: UniNorthAmerica Acc</p> <p>Le azioni di classe UniNorthAmerica Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>		
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI		
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>		
	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

		(VALORI SU BASE ANNUA)	
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Anima Star High Potential Italy
Denominazione dell'OICR	"Anima Star High Potential Italy I" comparto di Anima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIPA
Codice ISIN	IE00BJBQBS44
Gestore	ANIMA Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Block A, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublino 2, Irlanda Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare reddito e crescita a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Europa
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in strumenti finanziari di ogni tipo. I pesi delle categorie di attività del portafoglio dell'OICR sono gestiti in maniera dinamica, essi dipendono dalle condizioni di mercato e dall'opinione del gestore. La parte azionaria del portafoglio è esposta principalmente in strumenti finanziari quotati nei mercati azionari italiani e/o emessi da compagnie italiane quotate in altri mercati regolamentati. La parte obbligazionaria è esposta sia a obbligazioni statali che societarie.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	rischio legato alla struttura societaria, rischio di credito, rischio di controparte, rischio della controparte swap e rischio del fideiussore
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura valutaria, riduzione del rischio e con il fine di raggiungere l'obiettivo di investimento.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,38%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bestinver International
Denominazione dell' OICR	"Bestinver International R Acc EUR" comparto di Bestinver SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZINA
Codice ISIN	LU0389173401
Gestore	Bestinver Gestión S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	C/ Juan de Mena, 8 - 1ºD 28014 Madrid Spagnola N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	MDO Management Company S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	19, rue de Bitbourg,L-1273 Luxembourg Lussemburghese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di superare il mercato azionario e di sovraperformare l'indice di riferimento in un periodo temporale di almeno 5 anni.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni, di qualsiasi di settore e/o capitalizzazione. L'OICR investe principalmente in titoli azionari emessi nell'area Euro oltre che in altri stati membri dell'OECD. L'OICR investe fino al 10% del proprio patrimonio in compagnie costituite e/o quotate in mercati emergenti. L'OICR investe al massimo il 25% del proprio patrimonio in titoli di debito emessi da società o governi nella zona Euro ed in strumenti del mercato monetario, così da poter limitare la propria esposizione azionaria o per gestire la propria liquidità. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario e rischio di mercato, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse e rischio di credito, rischio legato ad una gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio legato all'investimento in paesi emergenti e rischio di perdita di capitale.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati come strumento ai fini di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR cerca di individuare compagnie sottovalutate con grandi potenzialità nel lungo periodo che permettano una certa discrezionalità di scelta riguardo a particolari investimenti che devono esser fatti con libertà rispetto all'indice di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Stoxx Euope 600 Index Net Return

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R Acc

Le azioni di classe R Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,68%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF European
Denominazione dell' OICR	"European Fund - Classe E2 Acc Euro" comparto di "BlackRock Global Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAF A
Codice ISIN	LU0090830901
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A., Lussemburgo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	35 A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo Lussemburghese BlackRock Global Funds
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in titoli azionari di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente in Europa. L'OICR potrà investire in modo contenuto in strumenti finanziari di società o emittenti di qualsiasi dimensione o settore economico. L'OICR può occasionalmente detenere liquidità e strumenti assimilabili. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il processo di investimento combina un quadro di ricerca strutturato con sofisticate tecniche di costruzione del portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Europe	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: E2 Acc</p> <p>Le azioni di classe E2 Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Comgest Growth Europe
Denominazione dell' OICR	"Comgest Growth Europe - EURO q Acc" comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBNA
Codice ISIN	IE0004766675
Gestore	Comgest Asset Management International Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	46 STEPHEN'S GREEN , Dublino, Irlanda Irlandese Gruppo Comgest
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo principalmente in azioni emesse da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale in Europa.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in azioni e in altri strumenti finanziari quali le obbligazioni convertibili in azioni emessi da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale in Europa, due terzi delle quali (al massimo) sono quotate o negoziate in mercati regolamentati dell'UE e della Svizzera. L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari, inclusi titoli del debito pubblico o garantiti dai governi dei Paesi Europei. L' OICR può investire fino al 51% del proprio patrimonio in titoli azionari o azioni privilegiate e può investire, inoltre,

	<p>fino ai due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società o governi aventi sede legale od operanti principalmente in Europa o garantiti dai governi europei.</p> <p>L'OICR non investirà più del 40% nei crediti di qualsivoglia natura, assistiti o meno da garanzie ipotecarie e corredati o meno di una clausola di partecipazione agli utili del debitore, in particolare i redditi dei titoli del debito pubblico e i redditi prodotti dalle obbligazioni, compresi i premi connessi a tali titoli o obbligazioni, così come definiti dall'articolo 6, comma 1, lett. a) della direttiva 2003/48/CE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa e Svizzera
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR utilizza un approccio bottom up.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Europe Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: EUR Acc

Le azioni di classe EUR Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%

	VERSAMENTO		
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Deutschland
Denominazione dell' OICR	"DWS Deutschland Acc Eur" Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGBA
Codice ISIN	DE0008490962
Gestore	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Francoforte sul Meno Tedesca Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (CDAX) a medio e lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Germania
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	almeno il 51% delle attività dell'OICR è investito in azioni di emittenti tedeschi; il focus principale è un investimento ad ampio spettro in società ad elevata capitalizzazione e piccoli e medi emittenti selezionati. Il valore dei titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro non supererà il 20% del totale delle attività. Fino al 20% delle attività può essere investito in titoli fruttiferi di interessi. A questo proposito le carte commerciali sono assimilate a tale categoria di titoli, mentre obbligazioni convertibili e warrant non costituiscono titoli fruttiferi di interesse. Fino al 49% delle attività può essere investito in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. La società di gestione può investire fino al 10% delle attività in quote di altri fondi. La porzione di quote di altri fondi eccedente il 5% delle attività può essere costituita soltanto da quote di fondi monetari.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Germania
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari tedeschi ad elevata capitalizzazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato, rischio di paese o di trasferimento, rischio di esecuzione, rischio legale o fiscale, rischio di valuta, rischio di custodia, rischio di concentrazione, rischio di variazioni nei tassi d'interesse, rischio politico/rischio normativo, rischio d'inflazione, rischio specifico, cambiamento nella politica d'investimento, rischio di credito, rischio di liquidazione o fusione, rischio di default, rischi connessi a transazioni in derivati, rischio connesso all'acquisto di quote di fondi d'investimento, rischio di liquidità, attività nei mercati emergenti, investimenti in Russia, rischio di controparte.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrebbe utilizzare strumenti finanziari derivati per scopi di copertura del rischio, per un'efficiente gestione del portafoglio, come incremento del reddito e come parte della strategia d'investimento del fondo d'investimento. Gli strumenti derivati comprendono opzioni, contratti su future e swap. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	L'OICR investe principalmente in azioni di emittenti tedeschi prediligendo un investimento ad ampio spettro di mercato in titoli standard e in titoli secondari selezionati. A tale riguardo, la scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione del fondo. Il fondo si basa sul benchmark. Non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
CDAX	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: unica Le azioni di classe unica sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,23%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Italy
Denominazione dell' OICR	"Italy Fund - Classe Y (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" è SICAV multicomparto (di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZABA
Codice ISIN	LU0318940342
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è offrire agli investitori incrementi di valore del capitale a lungo termine da portafogli di titoli diversificati e gestiti attivamente. L'OICR investe in via principale in titoli azionari italiani.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Italia
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà in via principale (almeno il 70% del valore) in azioni dei mercati e settori italiani e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Principalmente Italia

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	nessuno
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito per i comparti con un livello di rischio coerente col profilo di rischio dell'OICR e con le regole per la diversificazione del rischio e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
h) Tecnica di gestione	Bottom-up/Stock picking
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Italy 10/40

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Y Acc

Le azioni di classe Y Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM STAR European Momentum
Denominazione dell' OICR	"GAM Star European Momentum - Classe I Acc EUR comparto di "GAM Star (Lux)" - SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKEA
Codice ISIN	LU0492934020
Gestore	GAM (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg Lussemburghese GAM Holding AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	GAM Investment Management Lugano S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via Ferruccio Pelli 1, 6900 Lugano, Svizzera Svizzera GAM Holding AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di investire in strumenti quali strumenti azionari trasferibili e diritti comprovanti possessi azionari, obbligazioni convertibili e warrant.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno due terzi del patrimonio totale in titoli di emittenti che hanno sede legale o che svolgono la parte preponderante della propria attività in paesi membri dell'UE, o che detengono partecipazioni rilevanti in società aventi sede legale in tali paesi. Fino a un terzo del patrimonio complessivo può essere investito in altri valori mobiliari, obbligazioni, warrant, obbligazioni convertibili o strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario e liquidità. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	<i>tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio generale, di separazione patrimoniale, rischio di capitalizzazione del mercato, rischio del mercato, rischio di liquidità, rischio di riscatto, rischio valutario, rischio legato alla valuta della classe dell'OICR, rischio legato all'investimento in titoli a reddito fisso, rischio legato all'investimento in altri schemi di investimento collettivo, rischio legato all'investimento in strumenti alternativi, rischio politico e normativo, rischio di controparte, rischio di custodia, rischio legato all'investimento in mercati emergenti, rischio legato all'effetto leva, rischio fiscale, rischio di performance, rischio di indici finanziari, rischio legato all'investimento in strumenti derivati e rischio di cessazione.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore effettua le proprie decisioni di investimento basandosi sull'analisi dei bilanci delle compagnie, dei conti economici e dei flussi di cassa. Questo tipo di analisi fornisce al gestore una indicazione sull'evoluzione futura dei guadagni di tali compagnie. Viene effettuata inoltre un'analisi sui dati generali di mercato in modo da poter adattare gli investimenti con le attuali condizioni di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Europe TR Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson HF Pan European Alpha
Denominazione dell'OICR	"Henderson HF Pan European Alpha - Classe A2" comparto di "Henderson Horizon Fund" - SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHWA
Codice ISIN	LU0264597617
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo attraverso principalmente l'esposizione a titoli azionari
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Europa
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli azionari e strumenti correlati ad azioni (ad esclusione dei titoli di debito convertibili) di compagnie che hanno il domicilio in Europa o che hanno la maggior parte dei propri affari legati ad attività svolte in questa regione. Il Gestore adotterà una vasta gamma di strategie di investimento con l'obiettivo di incrementare le performance dell'OICR. Su base ausiliaria e a scopi difensivi l'OICR può inoltre investire obbligazioni governative, titoli di stato, obbligazioni corporate e strumenti derivati associati, azioni privilegiate e strumenti monetari. Può infine detenere moneta, titoli del tesoro nazionali in attesa di reinvestimento.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o

	strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 5,03%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2

Le azioni di classe A2 sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Pan European Structured
Denominazione dell' OICR	"Invesco Pan European Structured Equity Fund - Classe A acc", comparto di "Invesco Funds"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBMA
Codice ISIN	LU0119750205
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy Luxembourg L-1855 Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, mediante un'elevata esposizione al mercato azionario, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente (almeno il 70% dei suoi attivi totali, al netto degli attivi liquidi accessori) in un portafoglio diversificato di azioni o di strumenti legati alle azioni (ad esclusione dei titoli convertibili o delle obbligazioni che abbiano dei warrant annessi) di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività prevalentemente in paesi europei che siano quotate su mercati regolamentati europei. L'OICR può inoltre detenere fino al 30% dei suoi attivi in liquidità e strumenti assimilabili, in strumenti del mercato monetario o titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti di tutto il mondo espressi in qualsiasi valuta convertibile.

	<p>Il prestito di titoli e gli accordi di pronti contro termine/riacquisto inverso può essere effettuato solamente ai fini di una gestione efficiente di portafogli.</p> <p>Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>		
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa		
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.		
g.4) Specifici fattori di rischio	nessuno		
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.		
h) Tecnica di gestione	La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo vengono analizzati e utilizzati dal gestore per valutare l'interesse relativo di ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo, oltre che dei parametri di controllo del rischio.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
MSCI Europe Index			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: A Acc			
Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,13%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%

E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neptune European Opportunities
Denominazione dell' OICR	"Neptune European Opportunities Fund - Classe B Eur" comparto di "Neptune Investment Funds" - Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBKA
Codice ISIN	GB00B60T5Q99
Gestore	Neptune Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 Shortlands, Londra W6 8DA, Regno Unito Inglese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è generare la crescita del capitale investendo principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito), ottenendo un risultato superiore ai propri competitors, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni emesse da società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito).L'OICR potrà investire anche in OICR, valori mobiliari e strumenti del mercato monetario. L'OICR potrà detenere in modo contenuto liquidità, al fine di una efficiente gestione del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa (escluso il Regno Unito).
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito). Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p> <p>Rischio dei mercati emergenti: i rischi derivanti dall'investimento nei mercati emergenti possono includere: (i) limitazioni all'investimento e al rimpatrio, (ii) fluttuazioni valutarie, (iii) la possibilità di un'insolita instabilità del mercato rispetto ai paesi più industrializzati, (iv) partecipazione del governo nel settore privato, (v) limitata informativa agli investitori e obblighi di trasparenza verso gli investitori meno rigorosi, (vi) mercati mobiliari con liquidità bassa e sostanzialmente inferiore rispetto ai paesi più industrializzati, il che significa che talvolta l'OICR può non essere in grado di vendere certi titoli a prezzi soddisfacenti, (vii) limitata regolamentazione dei mercati mobiliari, (viii) sviluppi politici ed economici internazionali e locali, (ix) possibile imposizione di controlli dei cambi o altre leggi o restrizioni statali locali, (x) il crescente rischio di effetti negativi derivanti da deflazione ed inflazione, (xi) la possibilità di una limitata rivalsa per l'OICR e (xii) sistemi di custodia e/o liquidazione non del tutto sviluppati. Gli investitori dovrebbero in particolar modo essere informati del fatto che la liquidità dei titoli emessi da società ed enti statali nei Mercati Emergenti potrebbe essere sostanzialmente minore rispetto ai titoli dei paesi industrializzati.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR è attivamente gestito sulla base di ricerche globali di settore, piuttosto che sulla base di un benchmark di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Europe ex UK Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: B EUR	
Le azioni di classe B EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.	

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Conviction Euro
Denominazione dell' OICR	"R Conviction Euro - Classe C" - Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIGA
Codice ISIN	FR0010187898
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	29, avenue de Messine, Paris 750008 Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di sovraperformare l'indice Euro Stoxx, con almeno il 75% del proprio patrimonio esposto costantemente in azioni emesse in uno o più mercati della zona euro e possibilmente fino al 10% del proprio patrimonio investito in mercati dell'est Europa.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	molto alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR viene gestito in linea con l'indice Euro Stoxx. Con l'intenzione di raggiungere il proprio obiettivo di gestione, almeno il 75% del patrimonio sarà esposto costantemente ad azioni emesse in uno o più mercati della zona euro e possibilmente fino al 10% del proprio patrimonio sarà investito in mercati dell'est Europa. L'OICR può investire in prodotti su tassi di interesse, altri UCITS e fondi di investimento. Infine l'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio in prodotti su tassi di interesse o prodotti convertibili (emessi in Euro) garantiti da governi o dal settore privato, da società investment grade. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Euro Stoxx

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Schroder ISF Italian Equity
Denominazione dell' OICR	"Schroder ISF Italian Equity - Classe A Acc Eur " comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIRA
Codice ISIN	LU0106238719
Gestore	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel generare una crescita del capitale
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Italia
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno due terzi dell'OICR (liquidità esclusa) saranno investiti in una selezionata gamma di azioni di società italiane. L'OICR, che avrà tipicamente posizioni in meno di 50 società, non ha alcun orientamento specifico in termini di settori o dimensioni delle società. Nella costituzione del portafoglio, il gestore seleziona le società in base alla loro capacità di generare nel lungo periodo buoni livelli di utili, potendo contare su solidi vantaggi competitivi. Il processo di selezione dei titoli si basa su ricerche sui fondamentali. Le caratteristiche chiave che ricerchiamo in fase di selezione dei titoli sono: società che siano oggetto di un'attività di ricerca meno intensa da parte degli investitori e di conseguenza sottovalutate dal mercato o ancora società con particolarità non individuate dalla maggior parte degli investitori (ad esempio, un cambiamento di management che comporti un utilizzo più

	efficiente di risorse precedentemente sottoutilizzate) e variazioni alla struttura societaria. L'OICR può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	principalmente Italia
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato, rischio operativo, rischio di liquidità, rischio di tasso di interesse, rischio della depositaria, rischio degli strumenti derivati, rischio di controparte, rischio di modello
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire l'OICR in modo più efficiente. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

FTSE Italia All-Share Total Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE	0%	0,09%

	ASSICURATIVE		
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seb European Equity Small Cap
Denominazione dell' OICR	"Seb European Equity small Cap - Classe C" comparto di "SEB Asset Management" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLDA
Codice ISIN	LU1160606635
Gestore	Seb Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere un elevato apprezzamento a lungo termine del capitale.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari azionari, certificati azionari, bond convertibili ed altri strumenti assimilabili alle azioni. L'OICR investe principalmente in emittenti compagnie a bassa capitalizzazione locate nei paesi contenuto nel MSCI Europe Small Cap Net Return Index. L'OICR può anche investire fino al 49% in strumenti del mercato monetario ed obbligazioni, includendo anche strumenti liquidi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/	Area Euro

mercati di riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di paese, di valuta, di liquidità, di portafoglio focalizzato, di management, di turnover, legato a compagnie a più bassa capitalizzazione, di industria/settore, di strumenti derivati, di tassazione e rischio legato strumenti finanziari azionari
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Europe Small Cap Net Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seb Nordic
Denominazione dell' OICR	"SEB Nordic C Acc (EUR)" comparto di SEB Fund 1 SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGRA
Codice ISIN	LU0030165871
Gestore	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	4, rue Peternelchen L-2370 Howald, Lussemburgo Lussemburghese SEB Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR punta a conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio include principalmente azioni e titoli trasferibili collegati ad azioni emessi da compagnie scandinave o negoziati in mercati scandinavi. L'OICR può investire fino al 100% delle sue attività in vari titoli trasferibili emessi o garantiti da un qualsiasi stato membro dell'UE, le sue autorità locali o da un qualsiasi altro stato dell'OECD; l'OICR potrà sfruttare questa possibilità soltanto detenendo titoli di almeno sei emissioni differenti e se i titoli di ciascuna singola emissione non eccederanno il 30% del totale delle attività. L'OICR non investirà più del 10% delle sue attività in quote di altri UCITS o UCI. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Scandinavi
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di emittenti societari e strumenti collegati. Non ci sono limitazioni riguardo ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi su materie prime, rischio di controparte e di esecuzione, rischio paese/geografico, rischio di credito, rischio valutario, strumenti derivati, tassi d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio di default.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare uso di contratti futures, opzioni, swap e altri derivati come parte della strategia d'investimento. Può anche utilizzare derivati per coprire vari investimenti, per finalità di risk management e per aumentare il rendimento del fondo. Gli asset sottostanti ai sopra menzionati contratti derivati possono essere rappresentati strumenti del mercato monetario, quote di UCITS, depositi bancari, indici finanziari, tassi d'interesse, cambi su valute. In nessuna circostanza l'OICR potrà deviare dalla sua politica d'investimento usando tali strumenti derivati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo si avvale di una gestione attiva che si concentra nella regione nordica. Il comparto si focalizza su una selezione azionaria basata sui fondamentali dove il potenziale di crescita delle imprese e le valutazioni sono il fulcro del processo d'investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

VINX Benchmark Cap Net Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL		1,50%

	VERSAMENTO		
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Sella Equity Euro Strategy
Denominazione dell' OICR	"SCM Sella Equity Euro Strategy R Acc EUR" comparto di "Sella Capital Management" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGTA
Codice ISIN	LU0216869056
Gestore	Sella Gestioni SGR S.p.A., Milano, Italia
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via Vittor Pisani, 13 20124 Milano Italiana Gruppo bancario Banca Sella Italia
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR ottenere un tasso competitivo di rendimento, sovraperformando il parametro di riferimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe titoli azionari di società quotate in borse valori dell'eurozona o negoziati in mercati regolamentati dell'eurozona. Questi tipi di investimenti possono essere effettuati mediante quote di OICVM e/o OICR. L'investimento in ciascun OICVM o OICR non supererà il 10% degli attivi. Investimenti secondari: titoli azionari, titoli di debito trasferibili, strumenti del mercato monetario, carte commerciali, depositi vincolati, obbligazioni convertibili con un rating minimo a lungo termine pari a BBB- (S&P) or Baa3 (Moody's) e liquidità. Gli investimenti secondari possono essere effettuati in valute diverse dall'Euro. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio su materie prime, rischio di controparte e di esecuzione, rischio di paese / rischio geografico, rischio di credito, rischio su valute, derivati, rischio di tasso d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio d'insolvenza.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR investirà in strumenti derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

50% EUROSTOXX 50

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Comgest Growth Emerging Markets
Denominazione dell' OICR	"Comgest Growth Emerging Markets - Classe Euro Distributing" comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multiocmparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBRA
Codice ISIN	IE00B240WN62
Gestore	Comgest Asset Management International Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	46 STEPHEN'S GREEN , Dublino, Irlanda Irlandese Gruppo Comgest
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento della crescita del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo principalmente in azioni emesse da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo e operanti principalmente o con sede legale nei Paesi Emergenti. Emergenti sono definiti quei Paesi con alto potenziale di crescita rispetto ai paesi industrializzati e principalmente l'Asia, l'America Latina, l'Europa dell'Est e del Sud, l'Africa.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e in altri strumenti finanziari quali le obbligazioni convertibili in azioni emessi da società con un alto potenziale di crescita nel lungo periodo con sede legale nei Paesi Emergenti, le quali sono quotate o negoziate nei mercati regolamentati incluse l'Asia, l'America Latina, l'Europa dell'Est e del Sud. L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari, inclusi titoli del debito

	<p>pubblico o garantiti dai governi dei Paesi Emergenti. Tali titoli di debito dovranno essere di categoria "investment grade" e potranno essere a tasso fisso o variabile e potranno includere, ad esempio, commercial paper, titoli del debito pubblico, obbligazioni emesse da organismi sovranazionali, ABS e MBS, certificati di deposito, obbligazioni a breve e medio termine</p> <p>L'OICR può investire fino al 51% del proprio patrimonio in titoli azionari o azioni privilegiate e può investire, inoltre, fino ai due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società o governi aventi sede legale od operanti principalmente nei Paesi Emergenti.</p> <p>L'OICR non investirà più del 40% nei crediti di qualsivoglia natura, assistiti o meno da garanzie ipotecarie e corredati o meno di una clausola di partecipazione agli utili del debitore, in particolare i redditi dei titoli del debito pubblico e i redditi prodotti dalle obbligazioni, compresi i premi connessi a tali titoli o obbligazioni, così come definiti dall'articolo 6, comma 1, lett. a) della direttiva 2003/48/CE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio del Comparto possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dal Comparto possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, il Comparto potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell' OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	<p>Lo stile di gestione dell'OICR prevede investimenti a lungo termine in un numero limitato di imprese con prospettive di crescita con l'obiettivo di offrire alla propria clientela un rendimento superiore alla media nel lungo periodo, con un rischio inferiore alla media.</p> <p>L'OICR non favorisce specifici settori o aree geografiche. Le società selezionate devono avere un marchio riconosciuto, il brevetto, un prodotto innovativo, notorietà o know-how esclusivo.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Emerging Markets	

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Euro Dis

Le azioni di classe Euro Dis sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche Invest I Global Emerging Market Equities
Denominazione dell' OICR	"Deutsche Invest I Global Emerging Market Equities - Classe LC acc" comparto di "DWS Invest" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZYAA
Codice ISIN	LU0210301635
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH, Germania
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstr. 178-190, 629327 Francoforte sul Meno, Germania Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un rendimento superiore alla media del capitale investito, investendo principalmente in azioni di società con sede o attività principale nei Paesi Emergenti.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il gestore acquista azioni di società che si prevede abbiano una prospettiva di guadagno e/o di capitalizzazione superiore alla media di mercato. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni di società con sede o attività principale nei Paesi Emergenti. Il restante 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in azioni di società di altri Paesi. L'OICR potrà investire più del 10% del patrimonio in valori mobiliari quotati alla Russian Trading System Stock Exchange (RTS) o alla Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX). L'OICR potrà investire fino al 5% del patrimonio in OICR, armonizzati e non.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. - i rischi legati ad una pronta liquidazione delle posizioni. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR. Nella sezione generale del prospetto d'offerta completo sono esposte le informazioni dettagliate circa i rischi di deposito e di registrazione in Russia. Rischio di cambio: si segnala il rischio specifico di copertura della valuta diversa dall'euro a livello di share class selezionata e a livello di portafoglio.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio compresi forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.
h) Tecnica di gestione	Analisi macroeconomiche per singole regioni legate ai Paesi Emergenti; aziende con buone prospettive di crescita e fondamentali solidi; buoni bilanci aziendali negli ultimi anni e profittabilità sostenibile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Emerging Markets TR Net Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: LC Acc</p> <p>Le azioni di classe LC Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Asia Focus
Denominazione dell' OICR	"Fidelity Asia Focus Fund - Classe A (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZACA
Codice ISIN	LU0261946445
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è la crescita del capitale con un'elevata esposizione ai mercati della Regione Asia Pacifico, comprese Cina, India e Australia (Giappone escluso), realizzata principalmente tramite l'investimento in azioni di società con sede in tali paesi, o che vi esercitano prevalentemente la loro attività economica, generalmente a media e alta capitalizzazione caratterizzate da una crescita degli utili superiore alla media del loro mercato di riferimento (senza tuttavia escludere opportunità valide offerte da società a bassa capitalizzazione), operanti in tutti i settori industriali.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Asia-Pacifico (escluso Giappone)
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR Investe in via principale in titoli azionari quotati nelle borse del Bacino del Pacifico ad esclusione del Giappone. In particolare, l'OICR investirà in via principale (almeno il 70%) in azioni dei mercati e settori del Bacino Asia-Pacifico e in società costituite al di fuori di tali mercati ma che traggono da essi una significativa quota dei loro guadagni.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia Pacifico-(comprese Cina, India e Australia, Giappone escluso).
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a condizione che (a) si tratti di strumenti economicamente convenienti perché realizzati con un valido rapporto costi-benefici, (b) vengano sottoscritti per una o più d'una delle seguenti finalità: (i) riduzione del rischio, (ii) riduzione del costo e (iii) generazione di ulteriore capitale o reddito e (c) i rispettivi rischi vengano adeguatamente considerati dal processo di gestione del rischio dell'OICR. Gli strumenti finanziari derivati possono comprendere opzioni negoziate fuori borsa e/o in borsa, future su indici azionari e su azioni, contratti per differenza, contratti a termine o una combinazione di tali strumenti.
h) Tecnica di gestione	La politica di investimento prevede l'investimento in azioni di società cosiddette "blue-chip", consentendo così una elevata liquidità dell'OICR. Il gestore dell'OICR è orientato alla crescita e usa un approccio bottom-up per la selezione dei titoli con focalizzazione sulle società con una crescita superiore alla media della retribuzione in relazione al proprio settore o mercato di riferimento. Il gestore valuta attentamente le società con un management di elevata qualità, un vantaggio competitivo a livello globale, con elevata patrimonializzazione e un flusso di cassa positivo. Tale approccio significa che l'OICR può discostarsi in maniera sostanziale dall'indice di riferimento in termini di asset allocation.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI AC Far East ex Japan Index (Gross)	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: A</p> <p>Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C., par. 18.</p>	

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin India
Denominazione dell' OICR	"Franklin India I" comparto di "Franklin Templeton Investment Funds" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMHA
Codice ISIN	LU0231205427
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A Rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine. L'OICR investe principalmente in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, in India
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, in India L'OICR può investire in misura minore in titoli del mercato monetario. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	India

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità, rischio dei mercati emergenti, rischio valutario.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il team d'investimento esegue un'analisi approfondita allo scopo di selezionare singoli titoli che a suo giudizio presentano valutazioni interessanti alla luce delle loro prospettive di crescita e possono offrire le migliori opportunità di aumento di valore a lungo termine. Il team d'investimento considera anche le tendenze economiche che potrebbero influenzare i prezzi dei titoli o i valori delle monete.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI India NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GS Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio
Denominazione dell' OICR	"GS Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio - Classe E Acc EUR" comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKUA
Codice ISIN	LU0133267202
Gestore	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB, Regno Unito Inglese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Mercati Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR deterrà prevalentemente azioni o strumenti analoghi relativi a società dei mercati emergenti. Tali società hanno sede in mercati emergenti o vi realizzano la maggior parte degli utili o dei ricavi. L'OICR può investire anche in società con sede in qualsiasi parte del mondo. L'OICR non investirà più di un terzo delle sue attività in obbligazioni emesse da società o enti governativi, titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli), strumenti del mercato monetario e strumenti non correlati ad azioni. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato, rischio operativo, di liquidità, valutario, legato all'uso di strumenti derivati, rischio legato ai paesi emergenti, rischio di custodia e rischio di controparte
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento con l'obiettivo di incrementare il rendimento.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Emerging Markets Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: E Acc EUR

Le azioni di classe E Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson Gartmore Latin American
Denominazione dell' OICR	"Henderson Gartmore Fund Latin American B Acc" comparto di Henderson Gartmore Fund SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGFA
Codice ISIN	LU0200081056
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo Lussemburgo Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere un rendimento a lungo termine, superiore a quello solitamente ottenuto dai mercati azionari dell'America Latina.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in qualunque momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto in: - società che abbiano la propria sede legale nei paesi dell'America Latina, - società che non hanno la propria sede legale in paesi dell'America latina ma che (i) svolgono una parte predominante della propria attività in tali paesi, oppure (ii) sono holding che possiedono prevalentemente società aventi la propria sede legale nei paesi dell'America Latina. Il rendimento complessivo sarà costituito da una combinazione di rendimento da capitale e reddito. L'OICR potrà altresì investire in American Depositary Receipts ("ADR") rappresentanti titoli emessi da società costituite in America Latina ovvero in titoli

	quotati analoghi di società dell'America Latina. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	America Latina
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari dell'America Latina in qualsiasi settore
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di concentrazione (il fondo può concentrare la sua esposizione in un solo emittente), rischio di liquidità, rischio di gestione, mercati emergenti ed in via di sviluppo, rischio di controparte, tassi di cambio, rischio normativo, rischio fiscale, commissione di performance, strumenti derivati, swap azionari, vendite allo scoperto, piccole imprese, credit default swaps, futures e opzioni, rischio valutario, copertura delle attività, rischio azionario e rischio di debito.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR ha la facoltà di utilizzare strumenti derivati ai fini di una efficiente gestione di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di azioni di emittenti che mostrano un potenziale di apprezzamento nel lungo periodo maggiore di quanto non prevedano le analisi dei cambiamenti nello scenario economico
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI EM Latin America Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B

Le azioni di classe B sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE	0%	0,09%

	ASSICURATIVE		
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson Horizon China
Denominazione dell' OICR	"China Fund - Classe A2 Eur comparto di "Henderson Horizon Fund"- società di investimento a capitale variabile autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZERA
Codice ISIN	LU0572944774
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo Lussemburgo Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo essenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Mercati Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe essenzialmente in titoli quotati in Cina, Hong Kong e Taiwan. Il gestore dell'OICR può anche investire in aziende costituite altrove con patrimoni, attività, produzione, scambi commerciali o altri interessi di rilievo in Cina, Hong Kong o Taiwan. Almeno due terzi del patrimonio totale di questo Comparto saranno investiti in (i) società con sede legale in Cina, Hong Kong o Taiwan (ii) società con sede legale in altri paesi al di fuori della Cina, di Hong Kong o di Taiwan che svolgono attività aziendali essenzialmente in Cina, Hong Kong o Taiwan, oppure (iii) società holding con interessi investiti essenzialmente in società con sedi legali in Cina, Hong Kong o Taiwan. L'OICR può investire in Azioni di Classe A cinesi

	direttamente tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e altre piazze idonee o indirettamente tramite strumenti finanziari derivati. L'esposizione alle Azioni di Classe A cinesi non sarà superiore al 35% del valore patrimoniale netto dell'OICR. Il Gestore degli investimenti adotterà un'ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell'ottica di migliorare le performance del Comparto tra cui titoli azionari quotati, note strutturate, opzioni, contratti futures e forward su azioni, indici, contratti differenziali, swap OTC inclusi equity swap e asset swap, note equity linked e contratti di cambio a termine. In via accessoria e a fini difensivi l'OICR può anche investire in titoli di stato, obbligazioni di enti statali e corporate e relativi titoli derivati, azioni privilegiate, strumenti monetari nonché detenere liquidità e buoni del tesoro in attesa di reinvestimento <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Cina, Hong Kong ,Taiwan
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte Rischio di insolvenza Rischio di derivati Rischio di liquidità Rischio di gestione
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il Gestore degli investimenti adotterà un'ampia varietà di strategie di investimento usando una serie diversificata di strumenti nell'ottica di migliorare le performance del Comparto. In particolare, il Gestore degli investimenti adotterà un approccio d'investimento basato essenzialmente sulla strategia Fondamentali, descritta più dettagliatamente nella sezione 'Politica generale valida per i comparti che fanno uso attivo di derivati e utilizzano una strategia Fondamentali' del Prospetto informativo. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Golden Dragon Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: A2 EUR Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi</i>	

demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Global Emerging Markets
Denominazione dell' OICR	"M&G Global Emerging Markets Classe A" comparto di "M&G Investment Funds (1)" - Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZICA
Codice ISIN	GB00B3FFXZ60
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo investendo in mercati di paesi emergenti
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Mercati Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 70% in azioni di società con sede in paesi emergenti o che svolgono la parte principale della propria attività in paesi emergenti. Per mercati emergenti si intendono quei paesi inclusi nell'indice MSCI emerging Markets e/o che rientrano nella definizione della Banca Mondiale di economie in via di sviluppo. L'OICR investe in un'ampia gamma di aree geografiche, settori e capitalizzazioni di mercato. L'OICR può infine investire in altri strumenti, tra cui schemi di investimento collettivi, altri valori mobiliari, liquidità e similari, depositi, warrants, strumenti monetari e derivati <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura ed investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	Il gestore cercherà di investire in quelle società i cui i rendimenti dei capitali stanno per aumentare grazie ad alcuni catalizzatori, che possono essere sommariamente categorizzati come cambiamenti esterni (cambio nella domanda e dell'offerta ad un livello industriale), cambiamenti interni (ristrutturazioni), crescita negli asset (Ricerca innovativa e costituzione delle attività base) e qualità (più società mature, con un buon modello di business in cui le linee di crescita possono essere mantenute)
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI EM GR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%

F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MSS Frontier Emerging Markets Equity
Denominazione dell' OICR	"MSS Frontier Emerging Markets Equity - Classe "AH" (EURHDG) ACC" comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJRA
Codice ISIN	LU0898765671
Gestore	Morgan Stanley Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6B route de Trèves,L-2633 Senningerberger,Gran Ducato del Lussemburgo Lussemburghese Morgan Stanley
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire crescita a lungo termine
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Mercati Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente, almeno il 70% dei suoi investimenti, in quote societarie. L'OICR investirà principalmente in società che hanno sede o che svolgono una quota significativa delle loro attività commerciali nei mercati emergenti di frontiera. Per "mercati emergenti di frontiera" s'intendono i mercati in via di sviluppo che sono tradizionalmente di difficile accesso per gli investitori stranieri o che si trovano in una precoce fase di sviluppo rispetto ai paesi emergenti tradizionali. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs and UCITS, rischio liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in derivati, strumenti finanziari il cui valore deriva indirettamente da altri attivi. Si affidano ad altre società ai fini dell'adempimento degli obblighi contrattuali e comportano un rischio maggiore.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Frontier Markets Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seb Eastern Europe ex Russia
Denominazione dell' OICR	"Seb Eastern Europe ex Russia Fund - Classe C" comparto di "SEB Sicav 1" Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDJA
Codice ISIN	LU0070133888
Gestore	SEB Asset Management S.A., Lussemburgo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Granducato del Lussemburgo Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	AS SEB Varahaldus, Tallinn
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Tornimäe 2, EE-15010, Tallinn Estonia Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è la crescita del capitale e del reddito o l'ottenimento di un equilibrio tra crescita del capitale e reddito.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e titoli simili emessi da società aventi sede legale in un paese dell'Europa orientale esclusa la Russia, o emessi da società che svolgono una parte preponderante delle loro attività in Europa orientale esclusa la Russia e che saranno quotate o negoziate in un mercato regolamentato. L'OICR può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati o in titoli emessi dalle società sopra menzionate, che sono negoziate in un mercato regolamentato non considerato tale dall'Autorità Finanziaria Lussemburghese. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR. L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diverse emissioni di

	<p>valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi e garantiti da uno Stato membro della UE, i suoi enti locali, o gli organismi internazionali di cui uno o più di tali Stati membri sono membri, o di qualsiasi altro Stato dell'OCSE. L'OICR può avvalersi di questa disposizione, se possiede valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni differenti e, in caso di titoli e strumenti del mercato monetario di una stessa emissione non possono rappresentare più del 30% del patrimonio dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Europa orientale esclusa la Russia
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio di mercato</p> <p>Rischio operativo</p> <p>rischio di cambio</p> <p>Rischio dei mercati emergenti</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio e per finalità d'investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI Converging Europe Custom 10/40 EUR Net Return	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: C</p> <p>Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seb Russia
Denominazione dell' OICR	"Seb Russia - Classe C" comparto di "SEB Fund 2" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDIA
Codice ISIN	LU0273119544
Gestore	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Granducato del Lussemburgo Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	AS SEB Varahaldus
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Tornimäe 2, EE-15010, Tallinn Estonia Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere una rivalutazione del capitale attraverso l'investimento in un portafoglio composto prevalentemente da titoli azionari russi e/o titoli azionari emessi da società avente sede legale in uno Stato membro della Comunità degli Stati Indipendenti ("CIS").
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Russia
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Nel perseguire il proprio obiettivo di investimento l'OICR investe principalmente* in azioni e titoli similari emessi da società aventi sede legale in uno Stato membro della Comunità di Stati Indipendenti ("CSI") e da società che svolgono una parte preponderante della loro attività in Russia e/o in qualsiasi altro paese membro della CSI, che saranno quotate e negoziate in un mercato regolamentato. Investimenti in titoli quotati in mercati regolamentati russi sono consentiti solo se tali titoli sono elencati nel "Russian Trading System Stock Exchange" (RTS Stock Exchange) o "Mosca Interbank Currency Exchange" (MICEX). Gli investimenti in titoli negoziati nei mercati dei paesi che appartengono alla CSI

	<p>sono ammessi solo se questi mercati sono regolamentati, riconosciuti e aperti al pubblico.</p> <p>L'OICR può, inoltre, investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati o titoli emessi dalle società sopra menzionate, che sono quotate in un mercato regolamentato, ma non riconosciuto tale dall'Autorità Finanziaria Lussemburghese. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR.</p> <p>Nel perseguire il proprio obiettivo di investimento, l'OICR può detenere partecipazioni in società russe e CIS indirettamente nella forma di certificati di deposito, quali ADR (American Depositary Receipt) e GDR (Global Depositary Receipts).</p> <p>Gli ADR sono titoli progettati per essere utilizzati nei mercati mobiliari statunitensi e i GDR e altri strumenti simili sono progettati per essere utilizzati negli altri mercati mobiliari.</p> <p>L'OICR può investire fino al 100% del proprio patrimonio in diverse emissioni di valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi e garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, o da organismi internazionali di cui uno o più di tali Stati membri sono membri, o di qualsiasi altro Stato dell'OCSE.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Comunità degli Stati Indipendenti e Russia
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio operativo</p> <p>rischio di cambio</p> <p>Rischio dei mercati emergenti</p> <p>Rischio relativo alla Russia</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio e per finalità di investimento.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI RUSSIA 10/40 TR NET	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: C</p> <p>Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con</p>	

riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		3,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF World Gold
Denominazione dell' OICR	"World Gold Fund - Classe D2 Acc Euro" comparto di "BlackRock Global Fund" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCRA
Codice ISIN	LU0252963623
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Treves L-2663 Senningerberg Granducato di Lussemburgo Lussemburghese BlackRock Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33 King William Street - London, EC4R 9AS Regno Unito Gruppo BlackRock
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi dell'OICR.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	molto alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario settore materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. L'OICR può inoltre investire in azioni di società che svolgono la loro attività economica prevalente nel settore dell'estrazione di metalli preziosi e di base e minerali. L'OICR non detiene materialmente oro o altri metalli. Il consulente per gli investimenti ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti dell'OICR e, nel farlo, può prendere in considerazione l'Indice FTSE Gold Mines. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	<i>tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	società operanti nel settore delle materie prime (oro e altri metalli preziosi).
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori e potrebbero essere soggetti a maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del valore patrimoniale netto delle quote dell'OICR.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in settori specifici: i comparti che investono in un numero limitato di settori e sono soggetti a maggiore volatilità rispetto ai Comparti caratterizzati da una maggiore diversificazione degli investimenti, possono ciclicamente subire repentini mutamenti delle preferenze da parte degli investitori.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Viene eseguita una rigorosa valutazione che mira a individuare società con la migliore esposizione ai prezzi di metalli e minerali a un livello accettabile di rischio. Per quanto riguarda questi ultimi, i gestori applicano la loro visione macro top-down che prende in considerazione fattori come i rischi politici, da non sottovalutare in questo settore, così come il management delle società analizzate. Il portafoglio è costruito per ridurre le diverse fonti di rischio, comprese liquidità, valuta ed esposizione ai mercati emergenti. Il peso di ciascun investimento è funzione di diversi fattori, tra cui il periodo in cui il team ha analizzato il titolo, il posizionamento dell'impresa e la natura dell'attività sottostante.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
FTSE Gold Mines	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: D2 Acc EUR Le azioni di classe D2 Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF World Mining
Denominazione dell' OICR	"BGF World Mining - Classe D2 (EUR) Acc" comparto di "BlackRock Global Funds" è una Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBVA
Codice ISIN	LU0252963383
Gestore	BlackRock (Lussemburgo) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Trèves, L-2633 Senningerberg Granducato di Lussemburgo Lussemburghese Gruppo BlackRock
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è quello di massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi dell'OICR.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	molto alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario energia e materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società operanti prevalentemente nell'attività mineraria e/o nella produzione di metalli di base e preziosi e/o di minerali. Il fondo Il Comparto può inoltre detenere azioni di società operanti prevalentemente nei settori aurifero, dei metalli preziosi e minerario. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Il rischio di investimento si concentra su settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò significa che il Fondo è più sensibile a qualsiasi evento economico, politico, di mercato o normativo locale.</p> <p>Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società.</p> <p>Gli investimenti in titoli del settore minerario sono soggetti a rischi specifici del settore che includono questioni ambientali, politiche governative, timori relativi all'offerta e imposizione fiscale. Le variazioni dei rendimenti dei titoli minerari generalmente sono superiori alla media degli altri titoli azionari.</p> <p>Rischio di controparte</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p> <p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Nella costruzione del portafoglio dell'OICR, il gestore adotta un approccio bottom-up. La politica di investimento prevede investimenti in società che consentono la migliore esposizione al settore dei metalli e dei minerali. Tuttavia, il gestore investirà in società con potenziali di crescita.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
HSBC Global Mining	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: D2 Le azioni di classe D2 sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della	

Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Investissement
Denominazione dell' OICR	"Carmignac Investissement - Classe A acc" - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBTA
Codice ISIN	FR0010148981
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24, Place Vendôme 75001 Parigi Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	La gestione dell'OICR è di tipo attivo e discrezionale, con una politica di asset allocation incentrata su investimenti in titoli azionari internazionali e un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento, l'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI All Countries World Free, convertito in euro. La gestione punta a ottenere un rendimento superiore all'indice di riferimento e una volatilità comparabile a quest'ultimo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è un fondo azionario internazionale che investe sulle piazze finanziarie di tutto il mondo. Compatibilmente con i limiti massimi di investimento previsti dal regolamento, l'OICR è costantemente investito in azioni internazionali o dell'area dell'euro e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio. In particolare, l'OICR sarà costantemente investito in ragione del 60% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente al capitale o ai diritti di voto, ammessi alla negoziazione sui mercati

	<p>dell'area euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente rilevante nei paesi emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei mercati dell'area dell'euro, internazionali e/o emergenti.</p> <p>L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la tesoreria liquidità dell'OICR.</p> <p>L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	mercati azionari globali
g.3) Categorie di emittenti	la strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio azionario</p> <p>Rischio di perdita in conto capitale</p> <p>Rischio paesi emergenti</p> <p>Rischio connesso agli indici di materie prime</p> <p>Rischio di cambio</p> <p>Rischio di tasso d'interesse</p> <p>Rischio di credito</p> <p>Rischio di volatilità</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio legato alla gestione discrezionale</p> <p>Rischio di controparte</p> <p>Rischio connesso agli investimenti in Cina</p> <p>Rischi legati all'investimento in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond)</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi di seguito menzionati, l'OICR utilizza strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (entro il limite massimo del 20% del patrimonio). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/ forward), gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) con uno o più sottostanti. L'esposizione globale agli strumenti derivati è controllata dal livello atteso di effetto leva pari a 2 coniugato al limite di VaR del fondo, che non deve superare due volte quello dell'indice di riferimento.</p>
h) Tecnica di gestione	Lo stile di gestione discrezionale si basa sull'anticipazione dei differenti mercati (azionario e obbligazionario).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI AC World Free Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: A Acc</p> <p>Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p>	

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Portfolio Commodities
Denominazione dell' OICR	"Carmignac Portfolio Commodities A Eur Acc" comparto di "Carmignac Portfolio" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZFVA
Codice ISIN	LU0164455502
Gestore	Carmignac Gestion Luxembourg
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte,L - 1331 Lussemburgo Lussemburghese Carmignac
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e trarre profitto dalle migliori opportunità a livello mondiale mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario energia e materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è investite nel settore delle risorse naturali (energia, metalli preziosi, metalli di base, materie prime agricole e legno). Le società in cui investe il comparto operano nel settore delle materie prime, delle attività di estrazione, produzione, arricchimento e/o trattamento. Possono altresì essere società specializzate nella produzione e nei servizi o beni strumentali per l'energia. Il comparto è investito nelle borse di tutto il mondo. L'investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") è autorizzato entro il limite del 10% del patrimonio netto. I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati complessi, regolamentati e con una struttura eterogenea. Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto informativo.

	La decisione di acquisire, mantenere o cedere i titoli di debito non si basa automaticamente ed esclusivamente sul loro rating, ma anche su un'analisi interna fondata in particolare su criteri creditizi, di redditività, di liquidità o di scadenza. Il gestore potrà utilizzare come driver di performance le cosiddette strategie "relative value", che puntano a beneficiare del "valore relativo" tra strumenti diversi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio, il comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR attua una profonda analisi delle dinamiche di domanda e offerta nel settore delle materie prime col fine di identificare swettori che presentano degli squilibri.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

45% MSCI ACWF Oil and Gaz
5% MSCI ACWF Energy Equipment
40% MSCI ACWF Metal and Mining
5% MSCI ACWF Paper and Forest
5% MSCI ACWF Food

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%

	VERSAMENTO		
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche Invest Global Agribusiness
Denominazione dell'OICR	"Deutsche Invest I Global Agribusiness - Classe LC Acc " comparto di "Deutsche Invest I" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCUA
Codice ISIN	LU0273158872
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è quello di conseguire un incremento di valore duraturo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario altri settori
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri esercitanti la propria attività commerciale prevalentemente nel settore dell'industria agricola o che beneficiano di tale settore. Il settore dell'industria agricola comprende, fra l'altro, società attive nella coltivazione, nella raccolta, nella pianificazione, nella produzione, nella lavorazione, nell'assistenza e nella vendita di prodotti agricoli.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, Svizzera, Brasile, Canada, Germania.
f.3) Categorie di emittenti	l'ambito commerciale delle società è concentrato all'interno della polivalente catena del valore aggiunto costituito dai generi alimentari. Fra l'altro vi sono comprese società attive nella coltivazione, nella raccolta, nella pianificazione, nella produzione, nella lavorazione, nell'assistenza e nella vendita di prodotti agricoli (società nel settore agricolo e forestale, fabbricanti di macchine agricole e di macchine per impianti, società del settore alimentare, come allevamenti di bestiame, produzione e lavorazione di vino e carni, supermercati e aziende del settore chimico).
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato Rischio di paese o di trasferimento Rischio di regolamento

	Rischio giuridico e fiscale Rischio di custodia Rischio di concentrazione rischio di cambio dei tassi d'interesse Rischio politico Rischio di inflazione Rischio correlato alla persona chiave Variazioni nella politica d'investimento Modifiche al prospetto di offerta (liquidazione fusione) Rischio di credito Rischio di insolvenza dell'emittente Rischio correlato alle operazioni in derivati Valor patrimoniali nei paesi emergenti Investimenti in Russia Rischio dei contraenti																								
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrebbe investire in strumenti derivati. Tali strumenti derivati corrispondono a posizioni short e devono essere adeguatamente coperti in ogni momento e possono essere utilizzati esclusivamente a scopo di copertura. L'hedging è limitato al 100% del valore sottostante a scopo di copertura. Si potrà investire in derivati che, al contrario, corrispondano ad una posizione long e non dispongano di relativa copertura, fino ad un massimo del 35% del patrimonio netto del comparto.																								
g) Tecnica di gestione	La politica di investimento è orientata alla scelta di titoli di società con ambito commerciale concentrato all'interno della polivalente catena del valore aggiunto costituito dai generi alimentari.																								
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.																								
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.																								
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO																									
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.																									
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)																									
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 15,57%																									
12. CLASSI DI AZIONI																									
Classi di azioni: LC Le azioni di classe LC sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.																									
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>COSTI DI CARICAMENTO</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>COMMISSIONI DI GESTIONE</td> <td></td> <td>2,33%*</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)	VOCI DI COSTO				A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%	B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*	C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%	D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)																						
VOCI DI COSTO																									
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%																						
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*																						
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%																						
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%																						

	VERSAMENTO		
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DJE Dividende & Substanz
Denominazione dell' OICR	"DJE Divide & Substanz - Classe I (Eur)" comparto di "DJE" - Fondo comune di investimento multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBOA
Codice ISIN	LU0159551042
Gestore	DJE Investment S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	4, rue Thomas Edison L-1445 Lussemburgo - Strassen Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	La gestione punta ad ottenere una crescita del capitale nella valuta di riferimento del fondo anche in considerazione del rischio di portafoglio, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni di società che, secondo il parere dei gestori del fondo, presentano patrimoni cospicui, condizioni finanziarie solide, dividendi elevati e stabili e una valutazione relativamente interessante (c.d. "titoli value"). Inoltre, il patrimonio dell'OICR può essere investito in obbligazioni, depositi bancari e altri fondi (fino al 10%). La composizione del portafoglio non presenta vincoli in termini di indici di riferimento, settori, paesi, scadenze, rating e capitalizzazione di mercato. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>		
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale		
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.		
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio Rischi di credito Rischi di liquidità Rischi di controparte Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività		
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.		
h) Tecnica di gestione	Non vi sono limiti in termine di aree geografiche e settori per gli investimenti.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
MSCI World			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: I EUR			
Le azioni di classe I EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,20%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Top Dividende
Denominazione dell' OICR	"DWS Top Dividende" fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZCTA
Codice ISIN	DE0009848119
Gestore	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstraße 11-17 60327 Francoforte Germania Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è raggiungere un sostenuto aumento del capitale nel medio-lungo periodo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 70% del proprio patrimonio in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media. L'OICR può inoltre investire in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari, nonché in tutti gli altri valori patrimoniali ammessi nelle condizioni di contratto e nel "German investment Act". Le principali valute di denominazione degli strumenti finanziari utilizzati sono Euro e dollari USA. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato Rischio di paese o di trasferimento Rischio di regolamento Rischio giuridico e fiscale Rischio di custodia Rischio di concentrazione rischio di cambio dei tassi d'interesse Rischio politico Rischio di inflazione Rischio correlato alla persona chiave Variazioni nella politica d'investimento Modifiche al prospetto di offerta (liquidazione fusione) Rischio di credito Rischio di insolvenza dell'emittente Rischio correlato alle operazioni in derivati Valor patrimoniali nei paesi emergenti Investimenti in Russia Rischio dei contraenti
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti dal regolamento sia per finalità di investimento e di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	La politica di investimento adottata dal gestore dell'OICR prevede un approccio di selezione delle azioni basata sui seguenti criteri:maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza del rendimento da dividendo e della relativa crescita; crescita degli utili storici e futuri; rapporto prezzo/utile.Oltre i suddetti criteri la tecnica di gestione si basa sul processo di stop picking ossia dati principali di natura società quali la qualità del bilancio, la capacità di gestione, la redditività e concorrenzialità
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI World High Dividend Yield Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: unica in Euro Le azioni di classe unica in Euro sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,28%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Pacific Fund
Denominazione dell' OICR	"Fidelity Pacific - Classe Y Acc EUR" comparto di "Fidelity Funds" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZISA
Codice ISIN	LU0951203180
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 70% in azioni di società in paesi della regione Asia-Pacifico che comprendono, a titolo esemplificativo, Giappone, Australia, Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività dell'OICR. L'OICR investirà principalmente (almeno il 70%) in azioni nei mercati e nei settori sopra indicati e anche al di fuori di essi ma che devono la componente principale dei propri guadagni da suddetti mercati. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Asia Pacifico
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di orizzonte temporale, di prezzo e valutazione, rischio di controparte e di credito, rischio di liquidità, rischio di valuta estera, rischio legale e di tassazione, rischio di chiusura fondi, rischio di fluttuazioni di valore, di performance, rischio legato a strumenti azionari, rischio di paese e di concentrazione, rischio legato a paesi emergenti, rischio legato a strumenti derivati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito in linea con il profilo di rischio dell'OICR.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI AC Pacific

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Y

Le azioni di classe Y sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	First Eagle Amundi International Fund
Denominazione dell' OICR	"First Eagle Amundi International Fund - Classe IE" comparto di "Amundi Funds", SICAV (OICR) multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHSA
Codice ISIN	LU0565136040
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	First Eagle Investment Management, LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1345 6th Ave, New York NY 10105, Stati Uniti
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale attraverso la diversificazione dei propri investimenti tra tutte le categorie di attività ed una politica che segue un approccio di tipo "value".
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe un minimo di due terzi del proprio patrimonio netto in azioni, titoli collegati ad azioni ed obbligazioni senza alcuna limitazione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o in termini di quale parte delle attività del Comparto possa essere investita in specifiche classi di attività o mercati specifici. Il processo di investimento si basa su un'analisi fondamentale della situazione finanziaria e imprenditoriale degli emittenti, previsioni di mercato ed altri elementi. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default, rischio operativo: il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura ed investimento.
h) Tecnica di gestione	La filosofia del gestore è di preservare il capitale ed ottenerne l'incremento nel tempo seguendo il fondamentale approccio bottom-up focalizzandosi sulle società con business di qualità ritenute avere una profittabilità sostenibile e che trattano con prezzi molto scontati per il loro valore intrinseco. La politica di investimento è di tipo attivo ed orientato all'ottenimento di profitto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Libor USD 3 Months + 4% annuo

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: IE

Le azioni di classe IE sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Denominazione dell'OICR	"Flossbach von Storch Multiple Opportunities II - Classe IT Acc EUR" comparto di "Flossbach von Storch Invest S.A." Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZKCA
Codice ISIN	LU1038809049
Gestore	Flossbach von Storch Invest S.A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, Avenue Marie-Thérèse, 2132 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di ottenere una crescita ragionevole nella sua valuta tenendo conto del rischio di mercato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR basa la sua strategia su di un'analisi fondamentale dei mercati finanziari globali. L'OICR investe il suo patrimonio in strumenti di tutti i tipi, tra cui azioni, obbligazioni, strumenti del mercati monetario, certificates, altri strumenti strutturati (per esempio reverse convertible bonds, opzioni su obbligazioni, convertible bonds), target fund, derivati, liquidità e depositi a termine fisso. Fino al 20% dell'OICR può esser investito indirettamente in metalli preziosi. Fino al 10% dell'OICR può esser investito in altri fondi di investimento.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato, rischio di fallimento della controparte, rischio di controparte, di custodia, di valuta, di settore, di concentrazione, di performance, politico e normativo, rischio connesso al chiedere prestiti, rischio di tasso di interesse, rischio di liquidazione e rischio legato all'uso di strumenti derivati
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura e di incremento di patrimonio

g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 6,48%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: IT Acc EUR

Le azioni di classe IT Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,93%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Henderson Horizon Global Technology Fund
Denominazione dell' OICR	"Henderson Horizon Global Technology Fund A2 EUR Acc" comparto di "Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGGA
Codice ISIN	LU0572952280
Gestore	Henderson Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, Rue de Bitbourg, L-1273 Lussembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è di ottenere una rivalutazione del capitale nel lungo periodo investendo in un portafoglio diversificato a livello globale di società operanti nel settore della tecnologia.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario settore tecnologico
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR intende approfittare delle tendenze di mercato a livello internazionale assumendo un approccio geograficamente diversificato ed operando entro gli ampi limiti della gestione delle attività. L'OICR può investire anche in strumenti del mercato monetario, depositi bancari e qualsiasi titolo coerente con l'obiettivo. Il fondo è denominato in dollari statunitensi <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti, Asia Sviluppata, Eurozona
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari ad elevata capitalizzazione operanti nel settore tecnologico
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio emittenti, rischio mercati emergenti e meno sviluppati, rischio di controparte, rischio di cambio, rischio normativo, rischio fiscale, commissioni di performance, strumenti derivati, swap azionari, vendite allo scoperto, piccole imprese, credit default swaps, future su opzioni, rischio di valuta, rischio legato alla copertura delle attività, rischio azionario, rischio di debito, rischio di liquidità, rischio di concentrazione, rischio di gestione.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Al fine di massimizzare i rendimenti il fondo può intraprendere una politica di hedging su valute e fare uso di strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Nello scegliere gli investimenti, il gestore va alla ricerca dei titoli azionari che sembrano avere il maggior potenziale di crescita nel lungo termine e che sono negoziati ad un prezzo ragionevole.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI All Countries World Information Technology Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2 EUR

Le azioni di classe A2 EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Japanese Equity Core
Denominazione dell' OICR	"Invesco Japanese Equity Core Fund - Classe E Eur" comparto di "Invesco Funds Series"- Fondo comune d'investimento di diritto irlandese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBSA
Codice ISIN	IE00B0H1QB84
Gestore	Invesco Global Asset Management DAC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Central Quay, Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay Dublino 2 Irlandese Gruppo Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è realizzare una crescita del capitale investito in Giappone, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Giappone
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in azioni di società di diritto giapponese, sebbene il portafoglio potrà comprendere, se il gestore lo riterrà opportuno, azioni di società costituite altrove i cui proventi siano realizzati in Giappone o che vi abbiano interessi sostanziali. L'OICR investirà in titoli quotati o negoziati nei mercati regolamentati individuati nel prospetto dell'OICR <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>

g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Giappone
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischi derivanti da investimenti in società a bassa capitalizzazione: i titoli di società di piccole dimensioni potrebbero essere soggetti a movimenti di mercato più improvvisi o instabili rispetto alle società di dimensioni più grandi e più consolidate o rispetto alla media del mercato in generale. Tali società potrebbero avere linee di prodotti, mercati o risorse finanziarie limitati, o dipendere da un gruppo gestionale ristretto. Il processo di sviluppo di queste società potrebbe essere dispendioso in termini di tempo. Inoltre, molti titoli di società di piccole dimensioni vengono scambiati meno frequentemente e in volumi minori, e potrebbero essere soggetti a movimenti di prezzo più improvvisi o instabili rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. I titoli delle società di piccole dimensioni possono essere inoltre più sensibili alle variazioni del mercato rispetto ai titoli delle società di maggiori dimensioni. Questi fattori possono determinare fluttuazioni sopra la media del Valore Patrimoniale Netto delle azioni dell'OICR.</p> <p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. I cambiamenti dei tassi di cambio potrebbero influenzare il valore delle quote dell'OICR e potrebbero inoltre avere degli effetti sul valore dei dividendi e degli interessi maturati dall'OICR e i profitti e le perdite realizzate da suddetto OICR.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio e per la copertura dei rischi.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Topix 1st Section	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: E EUR</p> <p>Le azioni di classe E EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		3,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Kempen (Lux) Global Property Fund
Denominazione dell' OICR	"Kempen (Lux) Global Property Fund I" comparto di "Kempen International Funds" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLXA
Codice ISIN	LU1114193292
Gestore	Kempen Capital Management N.V.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6c, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si prefigge di ottenere un risultato strutturale a lungo termine migliore rispetto al benchmark. L'OICR investe principalmente in azioni di imprese immobiliari quotate nelle borse di tutto il mondo. L'OICR può investire direttamente in azioni, liquidità e depositi. Esso può inoltre investire indirettamente in altri enti di investimento. L'OICR può inoltre utilizzare strutture, operazioni o strumenti (finanziari) come opzioni, warrant e future a scopi di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Altri Settori
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire direttamente in azioni, liquidità e depositi. Esso può inoltre investire indirettamente in altri enti di investimento. L'OICR può inoltre utilizzare strutture, operazioni o strumenti (finanziari) come opzioni, warrant e future a scopi di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio investimento in Azioni, Rischio valutario.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

FTSE EPRA/NAREIT Developed NR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte

temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	LO Golden Age
Denominazione dell' OICR	"LO Golden Age - Classe I" comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIBA
Codice ISIN	LU0209992170
Gestore	Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Lussemburgo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	291, route d'Arlon, 1150 Luxembourg Lussemburghese Lombard Odier Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo periodo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in strumenti azionari emessi da compagnie internazionali che sono guidate in modo significativo da tematiche riguardanti l'invecchiamento della popolazione attraverso molteplici settori (per esempio, prodotti e servizi per la cura della salute, alimenti sani, cosmetici, tempo libero, pianificazione finanziaria, ecc. ecc.). Il Gestore può investire in società a bassa e media capitalizzazione (come considerate nei loro rispettivi mercati) e in società che hanno sede o che esercitano una predominante parte della propria attività in mercati emergenti <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati, quali options, futures e swaps (in particolare CFD), a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. L'utilizzo di strumenti derivati è parte integrante della strategia di investimento dell'OICR. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	L'OICR è gestito in maniera tale che ci sia una percentuale circa pari al 60% del patrimonio in strumenti finanziari selezionati per crescita sostenibile e stabilità economica ed una percentuale residuale di posizioni di transazione che possono trarre maggiore beneficio da crescita cicliche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI World ND USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Global Basics
Denominazione dell' OICR	"M&G Global Basics Fund - Classe A Eur ACC" comparto di "M&G Investment Funds (1)" - Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBUA
Codice ISIN	GB0030932676
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill, Londra EC4R OHH Regno Unito Inglese Gruppo Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo esclusivo dell'OICR è l'incremento del capitale nel lungo periodo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, investendo interamente o principalmente in società operanti nei settori industriali di base (industria "primaria" e "secondaria") e in aziende che forniscono servizi a tali settori. L'OICR può; inoltre investire in altri titoli azionari globali
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è un fondo azionario globale che investe principalmente in società ritenute portanti dell'economia mondiale. L'universo d'investimento comprende sia 'le industrie primarie' (dove i potenziali investimenti riguarderanno in particolare il settore dell'estrazione di materie prime) che 'le industrie secondarie' (dove i potenziali investimenti saranno focalizzati sulle attività di conversione di materie in prodotti e servizi per il consumatore). L'OICR può inoltre investire in altri titoli azionari globali.

	<i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio del Comparto possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. Rischio mercati emergenti
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'OICR raggiunge i suoi obiettivi di investimento attraverso investimenti a lungo termine in società sottovalutate. il gestore ha adottato un approccio bottom-up di selezione dei titoli, cercando di individuare quelle società in grado di distribuire agli azionisti rendimenti superiori alla media nel lungo periodo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

FTSE Global Basics

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc EUR

Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL	0%	0%

	VERSAMENTO		
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea Global Stable Equity euro hedged
Denominazione dell'OICR	"Nordea Global Stable Equity euro hdg - Classe BI" comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIEA
Codice ISIN	LU0351545669
Gestore	Nordea Investment Funds S.A., Lussemburgo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il mantenimento del capitale e l'ottenimento di un tasso di rendimento stabile dell'investimento. Trattasi di un processo d'investimento quantitativo che punta ad individuare azioni con un andamento stabile dei rendimenti e delle quotazioni, nonché valutazioni contenute.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in azioni, azioni ordinarie, azioni di società cooperative, certificati di godimento (azioni e diritti su azioni), certificati che assegnino il diritto ad avere dividendi, warrant su azioni e diritti su azioni. L'OICR inoltre investe fino ad un massimo di un terzo del proprio patrimonio in obbligazioni, warrant su obbligazioni ed altri strumenti di debito denominati in diverse valute ed emessi a livello globale. L'OICR investe a livello globale almeno tre quarti del patrimonio complessivo in azioni e titoli collegati ad azioni. Il fondo può investire fino al 10% del proprio Patrimonio complessivo in Azioni Cina A attraverso lo Stock Connect. L'OICR può essere esposta a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. In questo fondo, la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nella Valuta di base. Inoltre il fondo potrà detenere, a titolo accessorio, attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti, (così come nella valuta della/e rispettiva/e Classe/i).
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori

	industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio azionario, rischio di piccole medie imprese, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato emergente, rischio di mercato e rischio di default, rischio di evento, rischio operativo, rischio connesso alla Cina.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	Il processo di investimento è basato su una metodologia di selezione delle azioni che analizza l'andamento del prezzo azionario di una compagnia, guadagni, dividendi, l'EBITDA (ovvero il suo margine operativo lordo) ed i suoi flussi monetari negli anni precedenti. La metodologia di investimento segue un processo di investimento proprietario della società di gestione.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 8,82%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

Le azioni di classe BI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,68% *
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet Global Megatrend Selection
Denominazione dell' OICR	"Pictet Global Megatrend - Classe I (Acc) comparto di "Pictet"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDPA
Codice ISIN	LU0386875149
Gestore	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	15, Avenue J.F. Kennedy Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR applicherà una strategia di crescita del capitale, investendo almeno due terzi dei suoi attivi totali/del suo patrimonio totale in azioni o in altri titoli legati alle azioni, emessi da società in tutto il mondo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno i due terzi del portafoglio verranno investiti in azioni o in altri strumenti finanziari legati alle azioni, emessi da compagnie operanti a livello mondiale. La società di gestione monitorerà con continuità gli eventi economici e politici dei paesi in cui l'OICR investe, preferendo titoli con un alto potenziale di crescita e compagnie con attività selezionate piuttosto che grandi e più conosciuti gruppi societari. L'OICR deterrà un portafoglio diversificato che sarà composto, entro i limiti delle restrizioni all'investimento, da titoli di società quotate. Tali titoli potranno essere, in particolare, azioni ordinarie, privilegiate e, in misura minore, warrant e buoni di sottoscrizione. Inoltre, l'OICR potrà altresì investire fino

	<p>al 10% del patrimonio netto in OIC, includendo altri OICR della stessa SICAV. Gli investimenti in titoli di credito in conformità alla direttiva europea 2003/48/CE non potranno superare il 15%. L'OICR ha altresì la facoltà di investire in prodotti strutturati quali, in particolare, obbligazioni o altri valori mobiliari il cui rendimento sia, ad esempio, collegato all'andamento di un indice, di valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari ovvero di un organismo di investimento collettivo.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>L'OICR è soggetto ai seguenti rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio di liquidità: quando si verificano condizioni inusuali sul mercato oppure un mercato è caratterizzato da volumi particolarmente bassi, il Comparto può incontrare difficoltà nel valorizzare e/o negoziare alcune delle sue attività, soprattutto al fine di soddisfare richieste di rimborso di grande entità. - Rischio operativo: il Comparto è soggetto al rischio di perdite sostanziali derivanti da errori umani, carenze nei sistemi operativi o valutazioni non corrette dei titoli sottostanti. - Rischio di controparte: l'uso di strumenti derivati sotto forma di contratti con controparti può causare perdite rilevanti se la controparte risulta insolvente e non è in grado di adempiere ai suoi obblighi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà servirsi di tecniche e strumenti derivati nell'ambito di una gestione efficace ed entro i limiti previsti dalle restrizioni all'investimento. Si richiama tuttavia l'attenzione degli investitori sul fatto che l'acquisizione di strumenti derivati implica alcuni rischi che potrebbero produrre un effetto negativo sulla performance del Comparto.
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
MSCI World	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: I	
<p>Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,03%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Schroder ISF Japanese Equity hdg
Denominazione dell' OICR	"Schroder ISF Japanese Equity Hdg - Classe A" comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIIA
Codice ISIN	LU0236737465
Gestore	Schroders Investment Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell' OICR è il conseguimento di una crescita del capitale attraverso l'investimento in strumenti azionari di compagnie giapponesi. L'OICR cercherà di sovraperformare il benchmark di riferimento del 3% nel medio/lungo periodo
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Giappone
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno i due terzi del proprio patrimonio in azioni di società giapponesi. L'OICR non ha preferenze verso particolari settori industriali o dimensioni di compagnie. Il gestore cerca di investire in quelle società che possono continuare ad incrementare i propri profitti e che presentano dirigenze focalizzate nel incrementarne l'efficienza, poichè ritiene che queste società presentino le migliori prospettive per il futuro. L'OICR può inoltre investire in altri strumenti finanziari e può detenere liquidità come deposito. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Giappone
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio di controparte e rischio transattivo, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, rischio nell'utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può far uso di strumenti finanziari derivati con la finalità di facilitarne la realizzazione della politica di gestione, per ridurre il rischio e per finalità di gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Tokyo Stock Exchange 1st Section Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Global Fund
Denominazione dell' OICR	"SEB Global fund C EUR" comparto di SEB Fund 1 SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIMA
Codice ISIN	LU0957649758
Gestore	Seb Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Sveavagen 8, S-10640 Stoccolma Svedese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR è gestito in modo attivo su base globale e investe in diversi paesi e settori, esclusi i mercati emergenti. Il gestore il rendimento dell'OICR con il parametro di riferimento, MSCI World Net Return Index (un indice azionario globale a reinvestimento). Le principali categorie di strumenti finanziari utilizzati sono: azioni e strumenti collegati ad azioni. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/	Globale

mercati di riferimento			
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.		
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di paese, rischio valutario, rischio di liquidità, rischio di portafoglio mirato, rischio di turnover, rischio di management, rischio legato a compagnie a più bassa capitalizzazione, rischio di industria/di settore, rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati e rischio legato a strumenti azionari		
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati come strumento ai fini di raggiungere gli obiettivi di investimento e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi		
h) Tecnica di gestione	n.d.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
MSCI World			
12. CLASSI DI AZIONI			
Classi di azioni: C			
Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.			
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Vontobel Global Equity
Denominazione dell' OICR	"Vontobel Global Equity HI Hdg Acc EUR" comparto di "Vontobel Fund" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGVA
Codice ISIN	LU0368555768
Gestore	Vontobel Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Lussemburgo Lussemburghese Vontobel Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BANK VONTOBEL AG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Gotthardstrasse 43 8022 Zurich Switzerland
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	La politica d'investimento dell'OICR ha per obiettivo conseguire il maggiore incremento del valore possibile.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Pur rispettando il principio della diversificazione, le attività dell'OICR sono investite principalmente in azioni, titoli trasferibili assimilabili ad azioni, certificati di partecipazione etc. emessi da società operanti in tutto il globo. Fino ad un massimo del 33% dell'OICR può essere investito al di fuori del suddetto universo d'investimento. Questo OICR segue uno stile d'investimento finalizzato alla crescita qualitativa ed alla conservazione del capitale ed investe primariamente in azioni di società che hanno una crescita degli utili nel lungo termine relativamente alta e una profittabilità al di sopra della media. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del</i>

	<i>controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari globali Large Cap
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio su materie prime, rischio di controparte e di compenso, rischio di paese/rischio geografico, rischio di credito, strumenti derivati, tassi d'interesse, investimenti in UCI e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato, rischio di default.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può far uso di strumenti finanziari derivati per finalità di copertura (inclusa copertura su valute) e per la gestione efficiente del portafoglio; questo utilizzo comporterà un corrispondente aumento del leverage.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito in maniera attiva con una selezione di titoli bottom-up sulla base di un'approccio che include il parametro "crescita ad un costo sostenibile" nel calcolo del valore delle imprese.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI All Country World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: HI

Le azioni di classe HI sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,65%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50
Denominazione dell' OICR	"Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 - Classe AT Acc EUR comparto di "Allianz Global Investors Europe GmbH Germany"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIWA
Codice ISIN	LU1093406186
Gestore	Allianz Global Investors GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bockenheimer Landstraße 42-44, 60323 Frankfurt Tedesca Allianz Global Investors
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel generare una crescita del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attività, in particolare nei mercati azionari globali e nei mercati obbligazionari e monetari europei.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio termine. L'OICR investe, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni aventi un rating almeno pari a BBB-. I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività dell'OICR. L'OICR può investire fino al 4% delle proprie attività in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei Mercati

	emergenti. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio valutativo, rischio operativo, rischio geopolitico e rischio degli asset sottostanti
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può fare uso di strumenti derivati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

50% MSCI World Total Return (Net)
50% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AT Eur

Le azioni di classe AT Eur sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Anima Star High Potential Europe
Denominazione dell'OICR	"Anima Star High Potential Europe I" comparto di Anima Prima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZGQA
Codice ISIN	IE0032464921
Gestore	ANIMA Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Block A, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublino 2, Irlanda Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo è di generare un tasso di rendimento assoluto, cercando allo stesso tempo di ottenere un apprezzamento nel lungo periodo del capitale.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Flessibile
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in un portafoglio diversificato, flessibile e molto dinamico. La componente azionaria diretta può costituire fino al 100% dell'intero portafoglio e comprenderà principalmente titoli europei; l'esposizione azionaria totale del fondo, sia diretta che tramite l'uso di derivati, sarà tra -100% e +200%. La componente a tasso fisso o variabile, che può costituire fino al 100% del portafoglio, comprenderà titoli di debito. L'OICR può investire fino al 30% delle attività in titoli di basso rating o privi di rating al momento dell'acquisto. L'OICR può investire fino al 20% delle sue attività in obbligazioni convertibili e fino al 10% in warrants. L'OICR può essere esposto verso mercati emergenti, europei e non, fino al 10% delle sue attività. La valuta dell'OICR è l'Euro.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte, credit default swaps, rischio di credito, rischio valutario, rischio azionario, investimenti in obbligazioni di emittenti con basso rating, investimenti in mercati emergenti e in via di sviluppo, investimenti in Russia, investimenti in altri UCI o UCITS, rischio su vendite allo scoperto, accordi di condivisione delle commissioni.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati in mercati regolamentati e over-the-counter con varie finalità: (i) copertura, (ii) riduzione del rischio, (iii) a scopo di investimento. Per queste finalità l'OICR potrà utilizzare:

	contratti futures su interessi, su obbligazioni, su azioni, su indici e su indici di materie prime; contratti di opzione su valute, su tassi d'interesse, su obbligazioni, su azioni e su indici azionari; contratti forward OTC su valute; swaps. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	L'OICR mira ad ottenere un ritorno assoluto investendo sui mercati azionari europei con la possibilità di variane l'esposizione, punta ad accompagnare le fasi di rialzo dei mercati azionari, proteggendo il capitale durante le fasi di ribasso, cerca di offrire una volatilità di portafoglio decisamente contenuta. L'esposizione azionaria può essere variata tempestivamente in funzione delle aspettative di breve periodo
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 4,35%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF Global Allocation
Denominazione dell' OICR	"Global Allocation Fund - Classe D2 (Hedged) Eur Acc" comparto di "BlackRock Global Funds" - Sicav multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAMA
Codice ISIN	LU0329591480
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Treves L-2663 Senningerberg Granducato di Lussemburgo Lussemburghese BlackRock Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo senza limiti prestabiliti in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società o enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato l'OICR investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti pubblici (tra cui, anche titoli ritenuti sottovalutati così come azioni di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo). L'OICR può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'esposizione massima dell'OICR, tramite investimenti diretti o contratti futures, non sarà superiore al 110% delle attività; esposizioni superiori al 100% non saranno impiegate in maniera permanente, ma per far fronte ad elevati volumi di riscatti o nel caso di significative fluttuazioni dei mercati. L'OICR non investe più del 10%

	delle attività in quote o azioni di fondi d'investimento francesi o europei, UCITS o non UCITS. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute. Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali: - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura del rischio valutario di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il team di gestione dell'OICR ha adottato un approccio di analisi bottom-up per la selezione degli strumenti finanziari in cui investire. Cercando di mantenere un portafoglio molto diversificato e flessibile.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
36% S&P500 Composite 24% FTSE World (ex US) 24% ML US Treasury Current 5 year 16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: D2 Acc EUR Hdg Le azioni di classe D2 Acc EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Capital Group Glbl Abs Inc Grw
Denominazione dell'OICR	"Capital Group Global Absolute Income Grower Z Acc EUR" comparto di "Capital International Fund (CIF)" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLQA
Codice ISIN	LU0891466822
Gestore	Capital International Management Company Sàrl
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37, Avenue John F. Kennedy Luxembourg, 1855 Luxembourg Lussemburghese Capital Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR ha come obiettivo quello di offrire un reddito corrente (espresso in EUR) e ad incrementare questo reddito nel tempo, investendo in azioni di società che offrono una combinazione di proventi correnti da dividendi e di crescita dei dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso di tutto il mondo. Il raggiungimento di tali obiettivi consentirà altresì di conseguire nel lungo periodo un rendimento totale simile a quello delle azioni globali con una volatilità relativamente contenuta.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato Aggressivo USD
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni globali ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese compreso nell'Indice MSCI All Countries World e del Lussemburgo. La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni dell'indice, e privilegia l'investimento in società dei mercati sviluppati con un potenziale di lungo periodo in termini di crescita del capitale e di proventi da dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario, Rischio obbligazionario, Rischio Liquidità, Rischio di controparte, Rischio associato a strumenti derivati, Rischio operativo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti	Benché l'OICR intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il

finanziari derivati	loro utilizzo potrebbe esporre l'OICR a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 9,82%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Z

Le azioni di classe Z sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Patrimoine
Denominazione dell' OICR	"Carmignac Patrimoine - Quota A Acc" - Fondo comune di investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBXA
Codice ISIN	FR0010135103
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Place Vendom 75001 Parigi Francia Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore a quello del suo indice di riferimento, composto per il 50% dall'indice mondiale azionario Morgan Stanley MSCI AC World Index convertito in euro e per il 50% dall'indice mondiale obbligazionario Citigroup WGBI All Maturities Eur ed è orientata verso la ricerca di una performance compatibile con la costituzione di un patrimonio a medio termine nonché con il profilo di rischio, corrispondente ad un investimento pari ad almeno il 50% in obbligazioni, buoni del Tesoro e titoli di credito negoziabili sui mercati europei ed internazionali, mentre la restante percentuale viene ripartita in titoli azionari europei ed extraeuropei.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR avrà un'esposizione massima del 50% del suo patrimonio netto in azioni e altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, a capitali o al diritto di voto; tali valori devono essere ammessi alla negoziazione sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso in misura eventualmente

	<p>rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto). Il patrimonio dell'OICR sarà composto dal 50 al 100% da obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dell'area dell'euro e/o internazionali, in questo ultimo caso con esposizione eventualmente rilevante nei paesi emergenti (senza tuttavia superare il 25% del patrimonio netto) e in obbligazioni convertibili. L'OICR potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR armonizzati.</p> <p>Il gestore potrà investire puntualmente su titoli strutturati con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati regolamentati od "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. L'OICR potrà far ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la gestione della liquidità dell'OICR. L'OICR potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICR.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti. L'OICR può, quindi, investire in titoli e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni.</p> <p>Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.</p> <p>Rischio legato alla Cina: l'investimento in questo fondo comporta rischi legati alla Cina e all'utilizzo dello Stock connect, sistema che permette di investire in azioni sul mercato A attraverso un'entità con sede a Hong Kong operante in qualità di nominee del fondo.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% del patrimonio netto.
h) Tecnica di gestione	L'OICR si distingue per il suo stile originale di gestione: un approccio internazionale, non legato a un benchmark, una gestione attiva, basata sulle intuizioni del gestore e un approccio opportunistico tra le diverse classi di attività. Questa strategia mira ad ottenere rendimenti assoluti in tutti i mercati e nei diversi contesti macroeconomici. La filosofia d'investimento del fondo non è mai cambiata dal suo inizio, ma si è evoluta in un processo dinamico per adattarsi ai cambiamenti dei vari contesti macroeconomici.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	

12. CLASSI DI AZIONI**Classi di azioni:** A Acc

Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DNCA Eurose
Denominazione dell' OICR	"DNCA Eurose - Classe I Eur" comparto di "DNCA Invest" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHOA
Codice ISIN	LU0284394151
Gestore	DNCA Finance
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1, Place d'ArmesL-1136 Luxembourg 2 Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global calcolato con reinvestimento dei dividendi, nel periodo d'investimento consigliato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti: - fino al 100% del totale delle sue attività può essere esposto a titoli a reddito fisso denominati in euro, composti da titoli emessi dal settore pubblico o privato, senza vincoli di rating, comprese emissioni prive di rating; - almeno il 50% del portafoglio a reddito fisso del comparto deve essere composto da valori mobiliari della categoria "investment grade" (cioè con un rating a breve termine Standard & Poor's minimo di A-3 o un rating a lungo termine BBB- o equivalente). Il gestore degli investimenti non baserà le sue decisioni unicamente sulle valutazioni delle agenzie di rating, ma potrà procedere a una valutazione personale dei rischi di credito. Il portafoglio a reddito fisso del comparto può essere

	<p>composto da valori mobiliari della categoria "speculative grade" (cioè non appartenenti alla categoria "investment grade") o privi di rating. In ogni caso, il gestore degli investimenti non investirà in valori ritenuti in sofferenza;</p> <p>- fino al 35% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti appartenenti a tutte le categorie di capitalizzazione di mercato, con sede nei paesi OCSE e denominate in euro. L'investimento in azioni di emittenti la cui capitalizzazione sia inferiore a 1 miliardo di euro non potrà superare il 5% del patrimonio netto del comparto.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, l'OICR può inoltre investire in azioni o strumenti finanziari derivati collegati, nonché in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati, a fini di copertura o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi</p>
h) Tecnica di gestione	La strategia di investimento globale dell'OICR mira a migliorare il rendimento dell'investimento patrimoniale attraverso una gestione attiva del portafoglio di titoli denominati in euro e di prodotti a tasso fisso. La strategia mira a fornire un'alternativa agli investimenti in obbligazioni e obbligazioni convertibili (direttamente o attraverso fondi comuni), nonché un'alternativa ai fondi denominati in euro che beneficiano di una garanzia sul capitale. L'OICR non beneficia tuttavia di una garanzia sul capitale investito.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
80% Euro-MTS Global 20% DJ Euro Stoxx 50 TR	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: I</p> <p>Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,53%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Ethna Aktiv E
Denominazione dell'OICR	"Ethna Aktiv E - Classe SIA - T" comparto di ETHENEA Independent Investors S.A. SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHRA
Codice ISIN	LU0841179863
Gestore	ETHENEA Independent Investors S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	9a, rue Gabriel Lippmann 5365 Munsbach Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un adeguato incremento di valore in euro, pur tenendo conto della stabilità di corso, della sicurezza del capitale e della liquidità del patrimonio del Fondo.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato area Euro
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe il proprio patrimonio in ogni tipo di titolo, tra cui anche azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati e depositi a termine. La percentuale di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili ad azioni non può superare complessivamente il 49% del patrimonio netto del Fondo. Tuttavia non è consentito investire in altri fondi più del 10% del patrimonio del Fondo. Si acquistano principalmente valori di emittenti aventi sede in uno Stato membro dell'OCSE. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari il cui valore dipende dalle quotazioni future di altre attività (strumenti derivati) a fini di copertura o di incremento del patrimonio.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.

finanziari derivati	
g) Tecnica di gestione	L'OICR utilizzerà, nel tentativo di soddisfare la propria politica di investimento, un approccio di diversificazione degli investimenti acquistando sia strumenti azionari che strumenti obbligazionari.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,71%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: SIA - T

Le azioni di classe SIA - T sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,88%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Global Multi Asset tactical Defensive
Denominazione dell'OICR	"Global Multi Asset tactical Defensive- Classe A (acc) Euro" comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAJA
Codice ISIN	LU0393653166
Gestore	FIL Investment Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, rue Albert Borschette B.P. 2174, Luxembourg, 1246 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere una crescita stabile del capitale in un orizzonte temporale di lungo periodo investendo in una serie di attività globali, che forniscono esposizione ad obbligazioni, titoli azionari, materie prime, immobili e liquidità.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	In condizioni di mercato normali, l'OICR investirà almeno il 65% del suo patrimonio totale in obbligazioni e liquidità. L'eventuale esposizione alle materie prime sarà ottenuta tramite strumenti finanziari autorizzati e strumenti finanziari derivati tra cui quote/azioni di OICR, armonizzati e non, di Exchange Traded Funds (ETF) e tramite transazioni swap dell'indice delle materie prime. L'eventuale esposizione all'immobiliare sarà ottenuta tramite investimenti in titoli di società operanti in via principale nel settore immobiliare e tramite altri investimenti legati all'immobiliare. L'OICR può inoltre investire in altri titoli mobiliari, quote di OICR, strumenti del mercato monetario, cash e depositi.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
f.4) Specifici fattori di rischio	nessuno
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione. L'OICR può fare un uso estensivo di strumenti finanziari derivati o di strategie o

	strumenti derivati complessi. Tali strumenti comprendono, senza intento limitativo, future, opzioni, contratti a termine, swap, contratti per differenza e derivati valutari. L'esposizione sottostante dei derivati comprende, senza intento limitativo, strumenti quali azioni e liquidità.
g) Tecnica di gestione	Stock picking, bottom up.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 8,11%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,98%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	FMM Fonds
Denominazione dell' OICR	"FMM-Fonds - Classe acc" - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBYA
Codice ISIN	DE0008478116
Gestore	FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Francoforte sul Meno Tedesca N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è l'ottenimento, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, della rivalutazione del capitale in un orizzonte temporale di medio lungo periodo, tramite l'esposizione (i) ai mercati azionari e obbligazionari realizzata principalmente tramite l'investimento in strumenti finanziari di emittenti con un elevato merito creditizio e (ii) al mercato monetario, realizzata principalmente tramite l'investimento in depositi bancari con elevate aspettative di rendimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e obbligazioni di emittenti con un elevato standing. Tali strumenti finanziari sono selezionati a fronte della possibilità di elevati rendimenti e del loro grado di liquidità. L'OICR potrà investire anche in strumenti del mercato monetario, quali depositi bancari con elevate aspettative di rendimento. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo</i>

	<i>contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	nessuno
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore dell'OICR ha adottato un approccio basato sulla ricerca di investimenti di valore e a basso rischio. La diversificazione del rischio, la crescita del capitale e la liquidità sono gli elementi principali caratterizzanti la scelta degli investimenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Acc

Le azioni di classe Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin Income Fund
Denominazione dell' OICR	"Franklin Income Fund - Classe I Acc Eur" comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJFA
Codice ISIN	LU1162222134
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A Rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR è generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in (i) azioni e titoli legati ad azioni emessi da società situate, o che conducono attività significative, negli Stati Uniti (ii) obbligazioni di qualunque qualità (anche di qualità inferiore) emesse da società e governi L'OICR può inoltre investire in misura minore in azioni e obbligazioni negoziate negli Stati Uniti ed emesse da società situate in qualunque parte del mondo (limitatamente al 25% delle attività) (ii) azioni od obbligazioni emesse da società che conferiscono al detentore il diritto di ricevere azioni od obbligazioni di un'altra società situata in qualunque parte del mondo (limitatamente al 25% delle attività) <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,</i>

	tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR non fa utilizzo di strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	Il team d'investimento dell'OICR esegue un'analisi approfondita allo scopo di selezionare singoli titoli che a suo giudizio sono sottovalutati e destinati a offrire le migliori opportunità di reddito e aumento di valore a lungo termine.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

50% S&P 500 + 50% Barclays US Aggregate Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Bal Risk All E Acc
Denominazione dell' OICR	"Invesco Balanced Risk Allocation classe E acc Eur" - comparto di "Invesco Funds" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDVA
Codice ISIN	LU0432616901
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR consiste nel conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, mantenendo una correlazione moderata agli indici dei mercati finanziari tradizionali.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR segue l'obiettivo di fornire un rendimento assoluto con correlazioni tra il basso ed il medio con indici in mercati finanziari tradizionali, attraverso l'esposizione a tre tipologie di strumenti finanziari: strumenti obbligazionari, azioni e commodities. Il rischio totale del fondo è paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato tra azioni ed obbligazioni. Per raggiungere questo obiettivo l'OICR usa due strategie: (i) principalmente cerca di bilanciare il contributo di rischio di ciascuna delle tre asset classes con lo scopo di ridurre la probabilità, grandezza e durata di perdite di capitali; (ii) cerca di modificare strategicamente l'allocazione tra i diversi asset con lo scopo di incrementare i guadagni attesi. L'OICR investirà principalmente in liquidità o strumenti equivalenti, strumenti del mercato

	monetario, azioni, strumenti azionari o obbligazionari (incluso obbligazioni con cedola variabile). <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio Azionario Rischio di investimento in strumenti derivati, Rischio di Controparte, Rischio di Custodia, Rischio di tasso di interesse, Rischio di Credito, , Rischio di investimento in materie prime e in mercati in via di sviluppo, Rischio di sospensione del mercato, rischio di liquidità del mercato, Rischio di investimento in piccole società, in fondi di settore, in Russia e Ucraina, Rischio di chiusura anticipata. Rischio di cambio
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati inclusi futures su valute, e contratti forward per una gestione efficiente del portafoglio e per finalità di copertura. Non saranno utilizzati strumenti finanziari derivati per creare posizioni short su ciascuna asset class. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	L'OICR utilizza due principali strategie: (i) principalmente cerca di bilanciare il contributo di rischio di ciascuna delle tre asset classes con lo scopo di ridurre la probabilità, grandezza e durata di perdite di capitali; (ii) cerca di modificare strategicamente l'allocazione tra i diversi asset con lo scopo di incrementare i guadagni attesi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
60% MSCI World 40% JP Morgan EUR Government Bond Indexes	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: E Acc Le azioni di classe E Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,58%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Pan European High Income
Denominazione dell'OICR	"Invesco Pan European High Income - Classe A Acc", comparto di "Invesco Funds"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZHXA
Codice ISIN	LU0243957239
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy Luxembourg L-1855 Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è ottenere reddito ed incremento del capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in titoli di debito ad alto rendimento e, secondariamente, in azioni. Almeno il 70% del patrimonio dell'OICR sarà investito in azioni emesse in Europa. L'OICR investirà almeno il 50% del proprio patrimonio in titoli di debito europei. Fino al 30% del patrimonio dell'OICR può essere investito in forma aggregata in liquidità o in strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti azionari non compresi nelle casistiche già descritte od emessi da emittenti globali.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio azionario, rischio di piccole medie imprese, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio mercato emergente, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere credit default swap a fini di copertura.

g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 4,69%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.
Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JPM Global Macro Balanced Fund
Denominazione dell' OICR	"JPM Global Macro Balanced Fund (EUR) - Classe A (acc)" comparto di "JPMorgan Investment Funds" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZAKA
Codice ISIN	LU0070211940
Gestore	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è conseguire un accrescimento del capitale superiore a quello del proprio benchmark investendo principalmente in titoli di tutto il mondo e utilizzando strumenti finanziari derivati ove appropriato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 67% degli attivi dell'OICR (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investito, direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, in titoli di debito emessi o garantiti da governi o dai rispettivi enti pubblici e in titoli azionari, a livello globale. L'OICR può anche investire in titoli di debito societari. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti. Il Gestore degli Investimenti può variare l'asset allocation in funzione delle condizioni di mercato e l'OICR può investire tra il 10 e il 50% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli azionari e tra il 50 e il 90% del suo patrimonio (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) in titoli di debito, incluse obbligazioni convertibili. L'OICR può investire

	<p>in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Tuttavia, i titoli di debito avranno di norma un merito di credito medio pari a investment grade, come misurato da un'agenzia di rating indipendente quale Standard & Poor's.</p> <p>L'OICR utilizza un processo fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali. Al fine di incrementare i rendimenti, il Gestore degli Investimenti adotta un approccio flessibile all'asset allocation e può avvalersi di posizioni sia lunghe che corte (assunte tramite strumenti finanziari derivati) per variare l'esposizione in funzione delle condizioni e delle opportunità di mercato. Di conseguenza, l'OICR potrà avere di volta in volta un'esposizione lunga netta o corta netta a taluni mercati, settori o valute.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p> <p>Rischi legati ai mercati dei Paesi Emergenti: le condizioni di funzionamento e di vigilanza dei mercati di alcuni paesi emergenti possono scostarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Questi rischi possono essere di natura differente, quali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i rischi paese legati alla legislazione, alla politica economica e sociale, alla fiscalità e al rigore nella gestione delle imprese, - i rischi legati alle valute di ciascuno di questi paesi e alle restrizioni sugli investimenti, - i rischi legati a una maggiore volatilità e a una minore liquidità dei mercati, oltre che alla trasparenza e alla qualità delle informazioni disponibili. <p>Questi rischi possono generare una volatilità non trascurabile dei titoli, delle borse e delle valute interessate e, di conseguenza, del Valore Netto Patrimoniale dell'OICR.</p> <p>Rischio di liquidità: si segnala che per la particolare natura degli strumenti finanziari (es. obbligazioni, azioni e investimenti più complessi come derivati, opzioni, contratti per differenza, total return swap e derivati OTC) gli attivi sottostanti potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. L'esposizione di mercato netta dell'OICR può superare il 100% in conseguenza della copertura e dell'efficiente gestione del portafoglio.</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
70% JPM Government Bond Index Global HDG 30% MSCI World Index HDG	

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

Le azioni di classe A Acc sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,08%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JPM Global Income
Denominazione dell' OICR	"JPM Global Income - Classe C Acc EUR" comparto di "JPMorgan asset Management" - SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZJMA
Codice ISIN	LU0782316961
Gestore	JP Morgan Asset Management (Europe) S.a.r.l
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, route de Trèves L-2633 Senningerberg, Lussemburgo Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è di conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti finanziari derivati.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. L'OICR può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. L'OICR può investire in titoli di debito con rating inferiore a

	investment grade o sprovvisti di rating. L'OICR può investire in attività denominate in qualsiasi valuta. L'esposizione alle valute diverse dall'euro può essere coperta o può essere gestita con riferimento al benchmark dell'OICR. <i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs and UCITS, rischio liquidità, rischio di mercato e rischio di default
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
h) Tecnica di gestione	n.d.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hdg to EUR 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR 25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: C Le azioni di classe C sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI <i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,43%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MFS Global Total Return
Denominazione dell' OICR	"MFS Global Total Return" comparto di "MFS Meridian Funds" - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZLUA
Codice ISIN	LU0219418836
Gestore	MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	35, Boulevard du Prince Henri, L-1724, Luxembourg, Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICR è il rendimento totale espresso in dollari Usa. L'OICR investe in un abbinamento di titoli azionari e strumenti di debito di emittenti con sede in paesi con mercati sviluppati ed emergenti. L'OICR focalizza i suoi investimenti in titoli di debito governativi e corporate. I titoli di debito sono nella pressoché totalità di tipo investment grade. L'OICR può investire una parte rilevante dei propri assets in un numero ridotto di paesi e/o in una regione geografica specifica. L'OICR può utilizzare strumenti derivati ai fini di copertura del rischio e/o investimento. L'OICR non utilizzerà però strumenti derivati come strumento principale per raggiungere gli obiettivi di investimento.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in un abbinamento di titoli azionari e strumenti di debito di emittenti con sede in paesi con mercati sviluppati ed emergenti. Storicamente l'OICR ha investito all'incirca il 60% delle proprie attività in titoli azionari e il 40% delle proprie attività in strumenti di debito; queste allocazioni tuttavia possono variare in

	<p>genere tra il 30% e il 75% in titoli azionari e tra il 25% e il 70% in strumenti di debito. Generalmente l'OICR concentra i propri investimenti azionari in società di maggiore dimensione che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore). In genere l'OICR concentra i propri investimenti obbligazionari in strumenti di debito societari, statali e garantiti da ipoteca. L'OICR investe sostanzialmente in strumenti di debito con qualità d'investimento.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>		
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale		
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.		
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario, Rischio relativo agli strumenti di debito, Rischio relativo ai mercati emergenti, Rischio valutario, Rischio relativo ai prodotti derivati.		
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento.		
h) Tecnica di gestione	n.d.		
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
60% MSCI World Index / 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (USD)			
12. CLASSI DI AZIONI			
<p>Classi di azioni: A1 Acc EUR</p> <p>Le azioni di classe A1 Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>			
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
<p>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</p>			
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%

H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MS Diversified Alpha Plus Fund
Denominazione dell' OICR	"Morgan Stanley Diversified Alpha Plus Z Acc EUR " - comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDBA
Codice ISIN	LU0360491038
Gestore	Morgan Stanley Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6B route de Trèves,L-2633 Senningerberger,Gran Ducato del Lussemburgo Lussemburghese Morgan Stanley
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento dell'OICR è di fornire un rendimento assoluto, denominato in Euro, unitamente alla gestione attiva del rischio totale di portafoglio. Il Consulente per gli Investimenti cerca di gestire il rischio di ribasso e mantiene gli obiettivi sotto la volatilità del mercato.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento investendo in panieri di azioni, ETF, obbligazioni e derivati. L'OICR può assumere posizioni sia lunghe che brevi, sia direttamente che (specificamente nel caso di posizioni brevi) attraverso l'uso dei derivati di seguito descritti in una gamma diversificata di azioni e di titoli connessi ad azioni con qualunque capitalizzazione di mercato, Titoli a Reddito Fisso, valute e merci. L'OICR assumerà solo un'esposizione indiretta su merci, investendo in prodotti strutturati eleggibili come i titoli su merci i cui titoli sottostanti sono indici e/o subindici su

	<p>merci, e/o strumenti derivati che facciano riferimento a uno o più indici su merci che si qualificano come indici finanziari ai sensi dei Regolamenti OICVM. Quando usa tali indici, il Comparto deve rispettare i limiti di diversificazione previsti dai Regolamenti OICVM: ciascun componente di un indice finanziario deve rappresentare fino al 20% dell'indice, salvo che, in eccezionali circostanze di mercato, un singolo componente possa rappresentare fino al 35% dell'indice.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	USA; Canada, Europa, Giappone, Paesi Emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Non ci sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
g.4) Specifici fattori di rischio	L'OICR è esposto a specifici rischi che riguardano i mercati valutari, i mercati emergenti, merci e utilizzo di derivati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>La strategia di investimento sarà attuata mediante l'uso di derivati quali opzioni, contratti a termine (future), swap e altri derivati, quotati in borsa o trattati nel terzo mercato ("over the counter"), ai fini di investimento e della gestione efficiente del portafoglio (compresa la copertura).</p> <p>Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.</p>
h) Tecnica di gestione	<p>Il Consulente per gli Investimenti utilizzerà un approccio di investimento top-down, macroeconomico globale e tematico che si concentra su una selezione di classi di attività, settori, regioni e paesi, invece che su una selezione di titoli individuali. Le allocazioni del Comparto si baseranno sulle valutazioni e sulle analisi del Consulente per gli Investimenti, tenendo in considerazione la sua ricerca dei fondamentali dell'investimento, principalmente guidata da dati macroeconomici e di mercato quantitativi.</p> <p>Le decisioni di investimento saranno effettuate senza considerare alcun limite particolare, subordinatamente all'Appendice A, riguardo alla localizzazione geografica, settore, rating di credito, scadenza, denominazione della valuta o capitalizzazione di mercato. Il Comparto può investire in qualsiasi paese, compresi i paesi con mercati in via di sviluppo ed emergenti. Gli investimenti del Comparto possono essere denominati in Euro o in valute diverse dall'Euro.</p>
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
60% MSCI All Country World Index 30% Barclays Capital Euro Aggregate Bond 5% S&P GSCI Light Energy Index 5% (EONIA)	
12. CLASSI DI AZIONI	
Classi di azioni: Z Acc EUR Le azioni di classe Z Acc EUR sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima</i>	

grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pimco Global Multi-Asset
Denominazione dell' OICR	"Pimco Global Multi-Asset Fund - Classe I Eur (Hedged)" comparto di "Pimco Funds: Global Investors Series Plc" - SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZBWA
Codice ISIN	IE00B639QZ24
Gestore	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Styne House Upper Hatch Street Dublin, 2 Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira a massimizzare il rendimento totale, compatibilmente con la salvaguardia del capitale e una gestione prudente dell'investimento e coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento assumendo un'esposizione a una vasta gamma di classi di attivo, inclusi titoli azioni, a reddito fisso, materie prime e immobili. L'OICR non investe direttamente in materie prime o immobili. L'OICR può raggiungere l'esposizione auspicata mediante un investimento diretto in azioni e titoli correlati ad azioni (quali warrant e titoli convertibili in azioni), strumenti a reddito fisso e/o investimenti in organismi di investimento collettivo sottostanti e/o derivati (quali swap, contratti a termine e a premio, negoziati su una

borsa valori o over-the-counter) secondo quanto sarà ritenuto appropriato in conformità con i limiti di investimento precisati nel prospetto dell'OICR. Gli organismi di investimento collettivo possono essere altri Comparti dell'OICR (esclusivamente Azioni di Classe Z) o altri organismi di investimento collettivo promossi o gestiti da promotori non affiliati.

L'OICR investirà di norma tra il 20% e l'80% del proprio patrimonio netto in azioni o titoli correlati ad azioni. Ciò include, senza pretese di esaustività, azioni ordinarie, privilegiate, titoli convertibili in azioni o ETF di tipo azionario. Qualsiasi investimento in ETF dovrà essere conforme ai limiti di investimento per gli investimenti in valori mobiliari e organismi di investimento collettivo ai sensi del prospetto dell'OICR.

L'OICR può investire fino al 25% del proprio patrimonio totale in strumenti correlati a materie prime. Detti strumenti includono, a solo titolo esemplificativo, ma non esaustivo, strumenti derivati basati su indici di materie prime (tra cui l'indice Dow-Jones AIG Commodity e altri indici finanziari idonei approvati dall'Autorità finanziaria), obbligazioni indicizzate alle materie prime e ETF idonei. L'OICR può altresì investire in azioni o strumenti correlati ad azioni di emittenti di settori collegati alle materie prime.

L'OICR può acquisire l'esposizione al segmento immobiliare mediante titoli correlati agli immobili, inclusi REIT (real estate investment trust) quotati, titoli azionari di società aventi come oggetto principale la proprietà, la gestione e/o lo sviluppo di beni immobili o derivati basati su indici REIT o altri indici correlati ai beni immobili che soddisfano i criteri dettati dall'Autorità finanziaria.

Gli strumenti a reddito fisso in cui l'OICR può investire avranno un rating pari ad almeno Caa, assegnato da Moody's, o CCC, assegnato da S&P, oppure, qualora fossero privi di rating, dovranno avere una qualità analoga secondo quanto stabilito da PIMCO.

L'OICR può investire senza limitazioni in strumenti economicamente correlati ai mercati emergenti. L'OICR può investire in Azioni di Classe Z di altri Comparti della SICAV o in altri organismi di investimento collettivo aventi sede e regolamentati in uno Stato membro, nelle Isole del Canale, sull'Isola di Man, in Svizzera o negli Stati Uniti (collettivamente i "Comparti sottostanti" e singolarmente il "Comparto sottostante").

L'OICR potrà investire soltanto, fatte salve le limitazioni riportate infra, in OICR non armonizzati che soddisfino le seguenti condizioni: (i) l'unico obiettivo del Comparto sottostante è l'investimento collettivo in valori mobiliari e/o in altre attività finanziarie liquide del capitale raccolto presso il pubblico e il Comparto sottostante opera sulla base della ripartizione del rischio; (ii) il Comparto sottostante, su richiesta di un azionista, riacquista le quote di detto azionista; (iii) il Comparto sottostante è autorizzato ai sensi di leggi che prevedono il suo assoggettamento a una supervisione considerata adeguata dall'Autorità finanziaria; (iv) il livello di tutela offerto agli azionisti del Comparto sottostante è equivalente a quello offerto ai detentori di quote in un OICR armonizzato e (v) il Comparto sottostante rende note, su base semestrale e annuale, informazioni sufficienti a consentire al Consulente per l'investimento di valutarne le attività, passività, il reddito e le transazioni.

L'OICR può investire in azioni di Classe Z di altri Comparti. L'investimento non è consentito in quei Comparti che investono in altri Comparti dell'OICR.

L'OICR può detenere sia posizioni di investimento non denominate in Euro che posizioni valutarie non denominate in Euro. Pertanto, le oscillazioni degli investimenti non denominati in Euro e quelle delle valute non denominate in Euro possono influenzare il rendimento. Le attività di copertura valutaria e le posizioni valutarie attive potranno essere implementate, secondo le condizioni economiche prevalenti, utilizzando contratti in valuta estera a pronti e per consegna differita, nonché contratti di cambio a termine, contratti a premio in valute e permuta di valuta. Le varie tecniche di gestione efficiente del portafoglio (ivi compresi, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, al momento dell'emissione: consegna dilazionata, impegno a pronti, transazioni valutarie, repo e repo inverso, e transazioni di prestito di titoli) sono soggette alle limitazioni e condizioni stabilite di volta in volta dall'Autorità finanziaria competente e descritte più approfonditamente nel prospetto dell'OICR.

**I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%,*

	<i>tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio per investimento in materie prime: gli investimenti dell'OICR in strumenti derivati con sottostanti indici su materie prime possono comportare una maggiore volatilità per l'OICR rispetto agli strumenti finanziari tradizionali. Il valore degli strumenti derivati con sottostanti indici su materie prime può essere influenzato da variazioni nei movimenti generali dei mercati, volatilità sugli indici su materie prime, variazione dei tassi di interesse, o fattori che colpiscono un particolare settore o materia prima.</p> <p>Rischio di cambio: le modifiche nei tassi di cambio valutari sfavorevoli alle valute in cui è investito il patrimonio dell'OICR possono influire negativamente sul valore di tali partecipazioni e sui rendimenti derivanti da dette partecipazioni. Dal momento che i titoli detenuti dall'OICR possono essere denominati in valute diverse dalla loro valuta base, l'OICR potrebbe essere influenzato positivamente o negativamente dai regolamenti per il controllo del cambio, oppure dai cambiamenti dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento e le altre valute.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, a fini di copertura e per un'efficiente gestione di portafoglio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	Le attività dell'OICR non saranno allocate seguendo una ripartizione predeterminata o una ponderazione prestabilita delle diverse classi di attivo o aree geografiche. Nelle scelte di investimento, invece, l'OICR considera molteplici dati qualitativi e quantitativi relativi alle economie globali e la crescita prevista di vari settori industriali e classi di attivo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

60% MSCI World EUR Hedged Index

40% USD Hedged Barclays Capital Global Aggregate EUR Hedged Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I EUR Hdg

Le azioni di classe I EUR Hdg sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,78%*

C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Club
Denominazione dell' OICR	"R Club - Classe C" - Fondo comune di investimento di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZDNA
Codice ISIN	FR0010541557
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	29, avenue de Messine, Paris 750008 Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	A benchmark Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di gestione dell'OICR è di conseguire una performance superiore a quella del benchmark di riferimento, così composto: 40% Euro EMTS Global 30% Euro Stoxx @ DR 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU (convertito in €) 10% EONIA Capitalizzato
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR potrà investire: - fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e di qualsiasi dimensione in termini di capitalizzazione di borsa, con un massimo del 20% in società a bassa capitalizzazione e con un massimo del 20% in prodotti azionari di paesi fuori dall'OCSE; e - fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito

	<p>privato) di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio, di cui un massimo del 20% potrà essere costituito da obbligazioni speculative (cosiddette high yield). L'OICR potrà essere esposto fino al 20% massimo alle obbligazioni convertibili.</p> <p>L'OICR potrà inoltre investire su strumenti finanziari a termine negoziati, su mercati egolamentati francesi ed esteri o over-the-counter, entro il limite del 100% del suo attivo. A tal fine, effettua una copertura e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni, titoli e valori equivalenti, indici. L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario e al mercato valutario (via titoli, OICVM, operazioni di mercato a termine) non sarà superiore al 100% per ciascuno di questi rischi.</p> <p><i>*I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR.</i></p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio di credito</p> <p>Rischio di liquidità</p> <p>Rischio legato alla bassa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita.</p> <p>Influenza di tecniche quali i prodotti derivati</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni con un'allocatione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento. Il FCI, prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni che di prodotti di tasso. Le scelte di gestione derivano da un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
<p>40% Euro MTS Global GC</p> <p>30% Euro Stoxx</p> <p>20% MSCI World ex EMU</p> <p>10% Eonia capitalised</p>	
12. CLASSI DI AZIONI	
<p>Classi di azioni: F</p> <p>Le azioni di classe F sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.</p> <p>Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.</p> <p>Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.</p>	
13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
<p><i>La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.</i></p>	

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,33%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L- (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Valor
Denominazione dell'OICR	"R Valor - Classe F" - Fondo comune di investimento di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZIHA
Codice ISIN	FR0011261197
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale	29, avenue de Messine, Paris 750008
Nazionalità	Francia
Gruppo di appartenenza	Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale	non presente
Nazionalità	
Gruppo di appartenenza	
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'OICR mira ad ottenere una crescita del capitale a lungo termine
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe in attività a reddito fisso o convertibili e anche in azioni e fondi azionari, in base alla opportunità di mercato. L'OICR può investire fino al 10% in altri fondi comuni di investimento. in misura non superiore al 10%, in partecipazioni di aziende o di fondi. Inoltre l'OICR può investire dallo 0% al 100% in prodotti a reddito fisso investment grade e non investment grade sovranazionali, includendo fino al 20% obbligazioni ad alto rendimento e fino al 10% in strumenti privi di rating; dallo 0% al 100% in azioni di tutte le capitalizzazioni di mercato e fino al 10% in altri fondi comuni di investimento. L'OICR può anche investire in strumenti forward scambiati in Francia e in altri mercati stranieri over the counter.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio commodity, rischio transattivo e di controparte, rischio paese e rischio geografico, rischio di credito, rischio valutario, utilizzo di strumenti derivati, rischio di tasso di interesse, rischio di investimento in UCIs e UCITS, rischio di liquidità, rischio di mercato e rischio di default
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Questi strumenti derivati possono includere, tra gli

finanziari derivati	altri, opzioni, forward, futures, contratti futures su strumenti finanziari ed opzioni su tali contratti, contratti OTC negoziati privatamente su qualsiasi tipo di strumento finanziario, includendo swap, swap sul tasso di inflazione, swaption, constant maturity swaps, credit default swap Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 12,79%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: F

Le azioni di classe F sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,63%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Seeyond Multi Asset Conservative Growth
Denominazione dell'OICR	"Seeyond Multi Asset Conservative Growth "R" (EUR) Acc" comparto di "NATIXIS AM FUNDS" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IGB ZMNA
Codice ISIN	LU0935228691
Gestore	Natixis Asset Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	21 quai d'Austerlitz Paris, 75 013 France Francese Gruppo BPCE
Soggetto cui è stata delegata la gestione	non presente
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	non presente
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento dell'OICR per questa classe di azioni consiste nel conseguire un rendimento superiore di oltre il 3,00% rispetto al tasso EONIA capitalizzato su base giornaliera nell'arco di un periodo minimo di investimento consigliato di 3 anni, con un obiettivo di volatilità su 1 anno - basato su dati settimanali - compreso fra il 3% e il 5%.
c) Valuta di denominazione	EURO
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe fino al 100% del patrimonio netto sui mercati globali azionari, obbligazionari e valutari. Esposizione massima (in % del patrimonio netto): - Mercati azionari globali fino al 50%, incluso il 20% massimo sui mercati azionari emergenti - Obbligazioni dei mercati emergenti: fino al 20% - Valute diverse dall'euro: fino al 100%
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito, impatto delle tecniche di gestione, rischio di controparte, rischio di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare contratti future, opzioni, swap e altri derivati nell'ambito della propria strategia di investimento, fino a un massimo del 100% del patrimonio netto. Può altresì utilizzare i derivati per coprire vari investimenti, a

	fini di gestione del rischio e per incrementare il reddito o il guadagno dell'OICR.
g) Tecnica di gestione	n.d.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 3,23%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

Le azioni di classe R sono denominate in euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav.

Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,83%*
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
F	BONUS E PREMI	0,10%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,09%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L - (A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima applicata dalle società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

La modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della combinazione libera	Z evolution Prudente Combinazione libera tra i seguenti OICR - 25,00 % M&G Global Basics - 75,00 % Templeton Global Bond
Codice	FC07
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. Tipologia di gestione	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione della combinazione libera	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Z Evolution Prudente è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 25% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 75% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale di investimento consigliato	
Orizzonte temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. Profilo di rischio	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. Politica di investimento e rischi specifici	
f) Categoria della combinazione libera	Obbligazionario-misto Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione¹	<p>la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond e in modo contenuto in quote dell'OICR azionario M&G Global Basics, entrambi denominati in Euro. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in modo contenuto in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione.</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	<p>Globale</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: Gli OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio: Il valore della quota degli OICR in cui investono è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse: Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuote sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di controparte: Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati organizzati (over-the-counter).</p> <p>Rischio di Prezzo: E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati: Gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità: Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti</p>

¹ * I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	gli OICR che compongono la combinazione libera Prudente, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera Prudente, basano le proprie scelte di investimento sull'analisi continuativa delle performance, sulla base della specifica esperienza e capacità di selezionare, su scala mondiale, gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	accumulazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

- FTSE Global Basics
- JP Morgan Global Government Bond Index

12. Rappresentazione sintetica dei costi

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORE SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,05% % *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,50 %
F	Bonus e premi	0,10%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09 %
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L=I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L'effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

Denominazione della combinazione libera	Z evolution Dinamica Combinazione libera tra i seguenti OICR - 75,00 % M&G Global Basics - 25,00 % Templeton Global Bond
Codice	FC09
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. Tipologia di gestione	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione della combinazione libera	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Z Evolution Dinamica é una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 75% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 25% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente . L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale di investimento consigliato	
Orizzonte temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. Profilo di rischio	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. Politica di investimento e rischi specifici	
f) Categoria della combinazione libera	Azionario Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione²	la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR azionario M&G Global Basics, e in modo contenuto in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond, entrambi denominati in Euro.

² * I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	<p>Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione e (ii) in modo contenuto in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali.</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
g.2) Aree geografiche/ mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera Dinamica, possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio</p> <p>Il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse</p> <p>Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di Controparte</p> <p>Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-the-counter").</p> <p>Rischio di Prezzo</p> <p>E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità</p> <p>Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il</p>

	rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento, sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	accumulazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

- FTSE Global Basics
- JP Morgan Global Government Bond Index

12. Rappresentazione sintetica dei costi

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORE SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,40% % *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,50 %
F	Bonus e premi	0,10%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09 %
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L=I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M=L- (A+C+D-F)	Capitale Investito	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L'effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

Denominazione della combinazione libera	Z evolution Bilanciata Combinazione libera tra i seguenti OICR - 50,00 % M&G Global Basics - 50,00 % Templeton Global Bond
Codice	FC08
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto l'impresa non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità della combinazione libera è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. Tipologia di gestione	
a) Tipologia di gestione	a benchmark
Stile di gestione della combinazione libera	attivo
b) Obiettivo della gestione	Z Evolution Bilanciata è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contrahente, se interessato, può realizzare tramite un'allocatione iniziale del 50% del Premio nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 50% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contrahente . L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. Orizzonte temporale di investimento consigliato	
Orizzonte temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alle Classi di Premi Potenziali "B" e "C".
8. Profilo di rischio	
d) Grado di rischio	alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. Politica di investimento e rischi specifici	
f) Categoria della combinazione libera	Bilanciato Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione³	<p>la combinazione libera investe in misura significativa in quote del dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond e in quote dell'OICR azionario M&G Global Basics, entrambi denominati in Euro.</p> <p>Tale combinazione libera investe (i) in misura significativa in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in misura significativa in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a OICR obbligazionari e azionari, denominati in Euro. Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento.</p>
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	<p>Globale</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base..</p> <p>La politica d'investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimento in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera , possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio di Cambio</p> <p>Il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.</p> <p>Rischio d'Interesse</p> <p>Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito e Rischio di Controparte</p> <p>Il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-the-counter").</p> <p>Rischio di Prezzo</p> <p>E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p>

³ * I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.

	<p>Rischio derivante dall'investimento in strumenti finanziari derivati</p> <p>Gli OICR che compongono la combinazione libera Bilanciata potranno utilizzare strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p> <p>Rischio di Liquidità</p> <p>Per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.</p>
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento, sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	Gli OICR che compongono la Combinazione libera utilizzano tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	accumulazione dei proventi.

10. Garanzie dell'investimento

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

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

- FTSE Global Basics
- JP Morgan Global Government Bond Index

12. Rappresentazione sintetica dei costi

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORE SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,23%* [*]
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,50 %
F	Bonus e premi	0,10%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09 %
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L=I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	100,10%	

* La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di gestione del Contratto ponderata sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della commissione annua massima della combinazione libera calcolata a sua volta ponderando le commissioni di gestione massime annue di ciascun OICR rispetto ai pesi di ciascuno all'interno della combinazione stessa. L' effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun OICR. Si precisa inoltre che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dei singoli OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

Le modalità di determinazione del *Bonus di Investimento*, ove previsto, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non alla combinazione libera.

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Non previsto essendo il Contratto a vita intera.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento il Riscatto del *Saldo Quote* mediante l'invio della documentazione richiesta dalla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

In caso di Riscatto Totale, la Società corrisponderà il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle Penalità di Riscatto eventualmente applicabili, nonché delle imposte applicabili.

In qualsiasi momento, l'Investitore-Contraente potrà altresì richiedere il Riscatto Parziale del Contratto mantenendo lo stesso in vigore per il *Saldo Quote* residuo, purché:

- (a) il Riscatto Parziale sia almeno pari a:
- Euro 2.500,00 (duemilacinquecento) per le Classi di Premi Potenziali A o B;
 - Euro 50.000,00 (cinquantamila) per la Classe di Premi Potenziali C; e
- (b) il Controvalore del *Saldo Quote* residuo sia almeno pari a:
- Euro 10.000,00 (diecimila) per le Classi di Premi Potenziali A o B;
 - Euro 150.000,00 (centocinquantamila) per la Classe di Premi Potenziali C.

Per eseguire un Riscatto Parziale a nome dell'Investitore-Contraente, la Società dovrà ricevere la documentazione prevista ed elencata all'art. 17 delle Condizioni contrattuali a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

In caso di Riscatto Parziale, la Società liquiderà all'Investitore-Contraente l'importo del Riscatto Parziale, al netto delle Penalità di Riscatto, del Costo Amministrativo di Riscatto Parziale, laddove applicabile, nonché di qualsiasi onere fiscale.

Nella Richiesta di Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente dovrà specificare: (a) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare, o (b) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare al netto delle Penalità di Riscatto (e al lordo delle imposte applicabili).

Il Riscatto Parziale sarà eseguito riducendo della percentuale indicata dall'Investitore-Contraente ciascun OICR collegato al Contratto all'atto della Richiesta di Riscatto Parziale o in qualsiasi altra data, se successiva, specificata nella Richiesta di Riscatto Parziale, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i differenti OICR.

Le Penalità di Riscatto Totale e Parziale si applicano soltanto ai contratti cui è stata applicata la Classe di Premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale o Parziale. Per il dettaglio delle penalità di riscatto applicabili si rimanda alla sezione C) Informazione sui costi.

Per i contratti cui è stata assegnata le Classi di Premi Potenziali B e C non verranno applicate Penalità di Riscatto.

In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* o l'importo del Riscatto Parziale, a seconda dei casi, sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR, come descritto di seguito, successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale* o di *Riscatto Parziale* o alle *Data di Disinvestimento*, se successive, specificata nella richiesta di Riscatto Parziale dall'Investitore-Contraente.

Per tutti gli OICR ad eccezione di quelli sotto evidenziati, la richiesta sarà eseguita e le Quote saranno disinvestite alla *Data di Disinvestimento* che corrisponde **alla prima** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR, immediatamente successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale/ Parziale*

Per gli OICR: Algebris financial Credit, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50, Amundi Oblig Internationales, Anima Star High Potential Europe, Anima Star High Potential Italy, Bantleon Opportunities, Bestinver International, CGS FMS Global Evolution Frontier Markets, Comgest Growth Emerging Markets, Deutsche Invest Global Emerging Market Equities, DJE Dividende & Substanz, Ethna Aktiv E, Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, GAM STAR Credit Opportunities, GAM Systematic Alternative Risk Premia, H2O Adagio, Kempen (Lux) Global Property Fund, LO Golden Age, Lombard Odier BBB-BB, M&G Dynamic Allocation, M&G Global Basics, M&G Global Emerging Markets, M&G Optimal Income, Muzinich Global Tactical Credit, Oddo Optimal Income, R Club, R Conviction Euro R Euro Credit, R Valor, RMB High Yield Bond Fund, Sella Equity Euro Strategy, Sella Euro Corporate Bond la *Data di Investimento* corrisponde alla **seconda** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR **immediatamente successiva** alla *Data di Conclusione del Contratto*

Nel caso in cui le operazioni di disinvestimento coinvolgano contemporaneamente OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il disinvestimento delle Quote di ciascun OICR sarà eseguito nel rispetto della tempistica di disinvestimento di ciascun OICR.

I termini precedentemente indicati saranno subordinati all'operatività dei mercati finanziari e alle clausole di cui all' Art. 3, lettere c) e f) delle Condizioni contrattuali.

Per informazioni più dettagliate sulle Penalità di Riscatto e sul Costo Amministrativo applicabile al Riscatto Parziale, si rinvia alla Sez. C, paragrafo 18.1.5 del presente Prospetto d'offerta.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del Riscatto Totale o Riscatto Parziale si rinvia alla Sez. D), paragrafo 22 del presente Prospetto d'offerta.

Con il Contratto l'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR 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.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

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

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale, è prevista una prestazione assicurativa dettagliatamente descritta al successivo paragrafo 16.1.

Il rischio di decesso è coperto senza limiti territoriali e senza tener conto di eventuali cambiamenti nella professione o nello stato di salute dell'Assicurato, che siano intervenuti successivamente alla *Data di Conclusione del Contratto*, alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e alla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*.

Qualora il decesso dell'Assicurato sia dovuto a:

- dolo dell'Investitore-Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata, guerra civile, atti di terrorismo, rivoluzione, tumulto popolare o qualsiasi operazione militare; la copertura si intende esclusa anche se l'Assicurato non ha preso parte attiva ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata o guerra civile e il decesso avvenga dopo 14 giorni dall'inizio delle ostilità se ed in quanto l'Assicurato si trovasse già nel territorio dell'accadimento; l'esistenza di una situazione di guerra e similari in un paese al momento dell'arrivo dell'Assicurato implica l'esclusione dalla copertura assicurativa ;
- eventi causati da armi nucleari, dalla trasmutazione del nucleo dell'atomo e dalle radiazioni provocate artificialmente dall'accelerazione di particelle atomiche, o esposizione a radiazioni ionizzanti;
- guida di veicoli e natanti a motore per i quali l'Assicurato non sia abilitato a norma delle disposizioni in vigore; è tuttavia inclusa la copertura in caso di possesso di patente scaduta da non più di sei mesi;
- incidente di volo se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio entro i primi 2 (due) anni dalla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio (ossia entro i primi due anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*);
- uso non terapeutico di sostanze stupefacenti o medicine in dosi non prescritte dal medico o stati di alcolismo acuto o cronico come definito dalla normativa in vigore;
- a sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS) ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- patologie pregresse e diagnosticate in epoca antecedente alla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio (ossia in epoca antecedente alla *Data di Conclusione del Contratto* e alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*);
- alle seguenti attività sportive e del tempo libero: aviazione e sport aerei, gare motociclistiche, gare di automobilismo, gare di motonautica.

la Società liquiderà, in favore dell/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto, maggiorato di un tasso aggiuntivo pari allo **0,10%**.

Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Qualora il decesso dell'Assicurato sia avvenuto nei primi 6 (sei) mesi dalla *data di efficacia* di una *Tranche* di Premio (ossia nei primi sei mesi dalla *Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*), la Società liquiderà, in favore dell/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto (di cui al successivo Art. 11), maggiorato di un tasso aggiuntivo pari allo 0,10%.

Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Tale limitazione non si applica, e quindi la Società liquiderà il Capitale in caso di Decesso, esclusivamente nel caso in cui il decesso avvenga per conseguenza diretta di una delle cause sottospecificate, purché sopraggiunga dopo la *Data di Conclusione del Contratto*:

- tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiuolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebrospinale, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite postvaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza;
- di infortunio avvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza, intendendo per infortunio l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza la morte

16.1 Copertura assicurativa caso morte

Al verificarsi dell'evento coperto da assicurazione (decesso dell'Assicurato):

A) qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia inferiore o uguale a 70 anni, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato come indicato di seguito, fatto salvo quanto disposto al precedente paragrafo 16 in relazione alle cause di esclusione, e solo al ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Per determinare l'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso da corrispondere al/i Beneficiario/i Designato/i, verrà tenuta in considerazione l'anzianità di ciascuna *Tranche* di Premio. L'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in favore del/i Beneficiario/i Designato/i sarà rappresentato dalla somma di ciascun importo di Capitale in Caso di Decesso calcolato per ogni *Tranche* di premio. La regola adottata per il calcolo dell'importo del Capitale in Caso di Decesso è descritta di seguito.

- Qualora il decesso si verifichi **entro il quinto anno** dalla *data di efficacia* della *Tranche di Premio* (ossia entro il **quinto anno** dalla *Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *data di Accettazione dei Versamenti Programmati*), l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà al **maggiore** tra (i) l'importo della *Tranche* di Premio pagata dall'Investitore-Contraente al netto di eventuali importi riscattati (*Importo in vigore della Tranche di Premio*) e (ii) il controvalore della *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella seguente **Tabella 1**.

Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come all' Art. 5.2, lettera e) delle Condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art. 17 delle Condizioni contrattuali). L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-Contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

I seguenti tassi aggiuntivi sono applicate, in base all'età assicurativa dell'Assicurato al momento del decesso.

Tabella 1

Età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso	Tasso aggiuntivo
fino a 65 anni	10%
tra 66 e 70 anni	5%

– Qualora il decesso si verifichi **dopo il quinto anno** dalla *data di efficacia della Tranche di Premio (ossia dopo il quinto anno dalla Data di Conclusione del Contratto e dalla Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo e Data di Accettazione dei Versamenti Programmati)*, l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà al controvalore di tale *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella precedente **Tabella 1**.

Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art.17 delle Condizioni contrattuali).

L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

B) Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia superiore a 70 anni, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato ai sensi del successivo punto (i), fatto salvo quanto disposto in relazione alle cause di esclusione, e solo a seguito del ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all'Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

(i) L'importo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in forza del Contratto sarà pari al Controvalore del *Saldo Quote* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato di un tasso aggiuntivo pari **all'1,00%** ,fatto salvo il limite indicato al successivo punto (ii). Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato all'Art. 5.2, lettera e) delle Condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell' Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

(ii) L'importo di tale maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

In caso di sostituzione dell'Assicurato ai sensi dell'articolo 2 lettera b delle Condizioni contrattuali, indipendentemente dall' età assicurativa del nuovo Assicurato, sarà a totale discrezione della Società acconsentire che, in caso di decesso del nuovo Assicurato - dietro pagamento del relativo costo – sia riconosciuta la Copertura in caso di Decesso descritta al Art. 8, lettera a delle Condizioni contrattuali. Qualora la Società non dovesse acconsentirvi, in caso di decesso del nuovo Assicurato sarà riconosciuta esclusivamente la Copertura in Caso di Decesso descritta all'Art. 8, lettera b delle Condizioni contrattuali.

C) In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR e successiva alla *Data di Notifica del Decesso*.

La *Data di Notifica del Decesso*, corrisponde al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo al Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 12 (ora italiana), la Società abbia ricevuto la copia del certificato di morte dell'Assicurato, nonché la richiesta sottoscritta dal/i Beneficiario/i designato/i come indicato all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Qualora il Contratto sia contemporaneamente collegato a OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il pagamento dovuto sarà eseguito in favore del/i Beneficiario/i designato/i, in un'unica soluzione, e nel rispetto del termine indicato all'articolo 8 lettera e) delle Condizioni Contrattuali.

Il processo di disinvestimento delle Quote degli OICR avverrà progressivamente in considerazione delle eventuali diverse tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR. In tal caso, fintantoché l'operazione di disinvestimento non si sarà completata per provvedere al pagamento, gli importi che man mano si renderanno disponibili a seguito del

disinvestimento delle Quote degli OICR nella rispettiva *Data di Disinvestimento* verranno temporaneamente trasferiti su un conto di transito infruttifero e non gravato da costi (*Conto Temporaneo*).

Qualora non sia possibile disinvestire le Quote alla *Data di Disinvestimento* successiva alla *Data di Notifica del Decesso* o per i 20 giorni successivi, a causa della impossibilità di determinare il *Valore della Quota* di uno o più OICR in cui l'Investitore-Contraente è investito (per informazioni riguardanti le circostanze in cui le società di gestione potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3 delle Condizioni contrattuali , il suddetto controvalore sarà calcolato come di seguito indicato:

- i. in base all'ultimo *Valore della Quota* disponibile per quegli OICR di cui non è possibile calcolarne il valore, qualora la Società consideri tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore dell'/degli OICR. Tale valutazione sarà basata su: (a) il periodo di tempo intercorso dalla *Data di Notifica del Decesso*; (b) le condizioni di mercato in quel momento; (c) l'asset allocation dell'/degli OICR e la loro politica di investimento; (d) la durata della sospensione del calcolo del *Valore della Quota* prevista; ed (e) i motivi che hanno determinato la sospensione del *Valore della Quota* dell'/degli OICR.
- ii. se la Società non considera tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore di quell'/quegli OICR il controvalore del *Saldo Quote* sarà determinato sul "fair value" del *Valore della Quota* determinato dalla Società e calcolato, qualora possibile, sulla base delle informazioni disponibili. Il fair value del *Valore della Quota* sarà calcolato dalla Società in buona fede e comunicato per iscritto al/i Beneficiario/i e: (a) si intende accettato dal/i Beneficiario/i sia in caso di sua/loro conferma scritta di accettazione, sia in caso di assenza di qualunque comunicazione ricevuta dalla Società entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società; (b) **se il/i Beneficiario/i non intende/intendono accettare il valore proposto, può/possono chiedere che la prestazione in caso di decesso venga calcolata sul Controvalore del Saldo Quote basato sul primo Valore della Quota dell'/degli OICR disponibile calcolato dalle società di gestione, inviando alla Società richiesta scritta entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società. In questo caso il/i Beneficiario/i accetta/accettano che la Società effettui il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi al giorno in cui sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote e disinvestire le relative Quote.**

Fatto salvo quanto previsto dalla Copertura in caso di Decesso e relative limitazioni, con la sottoscrizione del Contratto l'Investitore-Contraente assume i rischi associati all'andamento negativo del valore delle quote degli OICR selezionati e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore sia alla somma dei Premi versati sia all'investimento finanziario

16.2 Altre coperture assicurative

Il Contratto non prevede altri eventi assicurati.

Si rinvia alle Condizioni contrattuali per la documentazione che il beneficiario è tenuto a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative.

Ai sensi dell'Articolo 2952, secondo comma, del Codice Civile, i diritti derivanti dal Contratto (diversi dal diritto al pagamento dei Premi) si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

Di seguito si specificano i termini di pagamento concessi all'Impresa

Pagamenti per la prestazione in caso di riscatto totale/parziale

Qualora al Contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società di tutti i documenti elencati nelle Condizioni contrattuali, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine, ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote,

Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento della somma dovuta a fronte del Riscatto Totale/Parziale, a causa della natura di tali investimenti eseguiti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 sette giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti di cui all'Art. 17 delle Condizioni contrattuali...

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3, lettere c) e e) delle Condizioni contrattuali. In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contrattanti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contrattante gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente.

Qualora al Contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita le Classi di Premi Potenziali B o C, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati al successivo Art. 17 delle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale.

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l'Art. 3.1, lettere c) ed e) delle Condizioni contrattuali. In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contrattanti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il Contratto sia contemporaneamente collegato a OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il pagamento dovuto sarà eseguito in favore dell'Investitore-Contrattante, in un'unica soluzione. Il processo di disinvestimento delle Quote degli OICR avverrà progressivamente in considerazione delle eventuali diverse tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR. In tal caso, fintantoché l'operazione di disinvestimento non si sarà completata per provvedere al pagamento, gli importi che man mano si renderanno disponibili a seguito del disinvestimento delle Quote degli OICR nella rispettiva *Data di Disinvestimento* verranno temporaneamente trasferiti su un conto di transito infruttifero e non gravato da costi (*Conto Temporaneo*).

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contrattante gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente

Pagamenti per la prestazione in caso di decesso:

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 30 (trenta) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) punto ii lettera (b); delle Condizioni contrattuali, dalla *Data di Notifica del Decesso*, se a tale data la Società ha ricevuto tutta la documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali, negli altri casi.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento del Capitale in Caso di Decesso, a causa delle limitazioni poste al rimborso delle Quote, alla natura di tali investimenti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 sette giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato con bonifico bancario sul conto corrente dei/del Beneficiari/o.

Qualora al Contratto sia stata attribuita le Classi di Premi potenziali B e C, la Società, verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 20 (venti) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il Controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) punto ii lettera (b) delle Condizioni contrattuali, negli altri casi. dalla data in cui l'intermediario abbia ricevuto notifica del decesso e tutta la documentazione elencata all'Art. 17 delle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione del pagamento del Capitale in Caso di decesso.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

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

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

18.1.1 Spese di emissione

Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

18.1.2 Costi di caricamento

Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sul premio versato. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà su base annuale le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** variano a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto e sono una percentuale variabile in funzione degli anni trascorsi (vedi Tabella "3") dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* e sono calcolate sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio in occasione di ciascuna ricorrenza mensile. Le **Spese di Gestione del Contratto** verranno dedotte tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

Tabella 3

Spese di Gestione del Contratto (% annuali)		
	Primi 5 anni	Dal sesto anno in poi
Classe di Premi Potenziali A	1,50%	0,60%
Classe di Premi Potenziali B	0,60%	0,60%
Classe di Premi Potenziali C	0,55%	0,55%

18.1.3 Commissione di mantenimento

La Società trattiene annualmente una commissione per fronteggiare i costi sostenuti per l'attività di promozione e collocamento presso il pubblico del Contratto e di selezione e monitoraggio degli OICR.

La commissione varia a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto e della categoria a cui appartiene l'OICR oggetto di investimento ed è calcolata sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale e Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio. La percentuale è di seguito indicata:

Tabella 4 - **Classi di Premi Potenziali A e B**

Categoria OICR	commissione di mantenimento (% annuale)
Azionari Alternativi Bilanciati Obbligazionari	1,50%
Liquidità	0,80%

Tabella 5 - **Classe di Premi Potenziali C**

Categoria OICR	commissione di mantenimento (% annuale)
Azionari Alternativi Bilanciati Obbligazionari	1,10%
Liquidità	0,80%

La **commissione di mantenimento** viene dedotta mensilmente tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

18.1.4 Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

La Società applicherà un costo per la copertura assicurativa in caso di Decesso dell'Assicurato descritta al successivo Art. 8. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari ad una percentuale annua del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale, Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), e sarà applicata dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* come segue:

- Fino a quando l'Assicurato abbia un'età assicurativa **inferiore o uguale** a 70 anni, la percentuale relativa al costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari allo 0,20% annuo nei primi 5 anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, e successivamente è pari allo 0,05% annuo.
- Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato sia superiore a 70 anni la percentuale relativa al costo della Copertura in caso di Decesso è pari allo 0,05%.

Tale costo viene dedotto mensilmente, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile di ciascuna delle *Tranche* di Premio tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è applicato tramite riduzione del numero delle Quote del Contratto, in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

Lo specifico costo per la Copertura in caso di Decesso può aumentare nel corso della durata del Contratto in relazione alle Tranche di Premio successive. Pertanto, l'incremento del costo della Copertura in caso di Decesso non si applicherà alle Tranche di Premio corrispondenti ai Premi versati fino a quel momento. La Società comunicherà anticipatamente tale variazione all'Investitore-Contraente, il quale avrà diritto di riscattare in tutto o in parte ai sensi dei Artt.11 e 12 delle Condizioni contrattuali.

Si precisa che il numero di Quote da cancellare in occasione dell'applicazione dei costi cui ai paragrafi 18.1.2, 18.1.2, 18.1.3 e 18.1.4 sarà eventualmente decurtato di un numero di Quote che corrisponde al bonus mensile che a sua volta corrisponde alle utilità eventualmente retrocesse dalle società di gestione degli OICR (vedi tabella al successivo paragrafo 18.2) e descritto all'art. 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

18.1.5 Costi delle garanzie previste dal Contratto

Il Contratto non prevede garanzie, pertanto non sono previsti costi connessi a garanzie.

18.1.6 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. Costi di Riscatto)

Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione.

Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contraente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo per operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contraente.

Alla data di redazione del presente prospetto tale costo è pari a Euro 20,00 (venti).

La Società si riserva il diritto di aumentare il **Costo Amministrativo** in base all'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI").

Inoltre per i contratti cui sia stata attribuita la Classe di premi Potenziali A , in caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale del Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contraente verrà decurtato delle **Penalità di Riscatto** descritte di seguito e delle imposte applicabili.

A) Riscatto Totale

Le Penalità di Riscatto Totale si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale.

Le Penalità di Riscatto Totale partono da 4,20% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,07% mensile per 5 (cinque) anni.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, e qualsiasi onere fiscale, saranno dedotti dall'importo del Riscatto Totale liquidabile in favore dell'Investitore-Contraente.

Le Penalità di Riscatto si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale.

Le Penalità di Riscatto non si applicano ai contratti cui siano state attribuite le Classi di Premi Potenziali B e C.

Far riferimento alle Condizioni contrattuali per le esemplificazioni di calcolo delle Penalità di Riscatto.

B) Riscatto Parziale

Le Penalità di Riscatto Parziale si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto Parziale o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Parziale.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, il Costo Amministrativo, laddove applicabile, e qualsiasi onere fiscale verranno dedotti dall'importo del Riscatto Parziale liquidabile in favore dell'Investitore-Contraente.

Le Penalità di Riscatto Parziale partono da 4,20% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,07% mensile per 5 (cinque) anni.

Tali Penalità di Riscatto Parziale si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Parziale.

Nel calcolo e nell'applicazione della relativa Penalità di Riscatto, al fine di minimizzare l'ammontare della Penalità a carico dell'Investitore-Contraente, sarà fatto riferimento, in primo luogo, alla *Percentuale* della *Tranche* di Premio associata al Premio Unico Iniziale e, nel caso in cui ciò non fosse sufficiente per coprire la somma oggetto del Riscatto a cui si applicano le Penalità di Riscatto, sarà fatto riferimento alle *Percentuali* della *Tranche* di Premio associate ai Premi Unici Aggiuntivi o ai Versamenti Programmati secondo l'ordine cronologico dei relativi versamenti (in base al criterio "primo entrato – primo uscito").

Le Penalità di Riscatto non si applicano ai contratti cui siano state attribuite le Classi di Premi Potenziali B e C.

Far riferimento al Contratto per le esemplificazioni di calcolo delle Penalità di Riscatto.

18.1.7 Costi di switch

Nel caso di **Switch** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo di Switch** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, i primi sei Switch richiesti dall'Investitore-Contraente sono gratuiti, mentre le successive operazioni, entro la medesima ricorrenza annuale, sono gravate di un costo per operazione. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote, proporzionalmente su tutti gli OICR coinvolti nello Switch. Alla data di redazione delle presenti Condizioni contrattuali, tale costo è pari a Euro 20,00 (venti). La Società si riserva il diritto di aumentare il **Costo Amministrativo di Switch** in base all'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI").

Si segnala che tale **Costo Amministrativo di Switch** non dipende dal numero degli OICR interessati dallo Switch. Per contro, l'applicazione di tale costo dipende dal numero di ordini di Switch disposti attraverso l'apposito modulo messo a disposizione dalla Società. Ciascun ordine di Switch disposto mediante la sottoscrizione e l'invio del rispettivo modulo costituisce uno Switch e, anche nel caso di ordini di Switch disposti nella medesima data, i costi amministrativi sopra richiamati sono applicati a partire dalla settimana richiesta di Switch.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle società di gestione agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore Contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle società di gestione per la loro attività di gestione degli OICR stessi. Si precisa che il Valore delle Quote degli OICR riportato sul sito della Società è da intendersi al netto di tali costi.

Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale della commissione massima di gestione applicata dalle società di gestione gravante complessivamente su ciascun OICR (Commissione di gestione annua massima OICR)
- la percentuale della commissione di gestione restituita dalla società di gestione alla Società (utilità retrocesse) che a sua volta è restituita all'Investitore Contraente tramite erogazione del bonus mensile ai sensi dell'art.5.4 lettera b delle Condizioni contrattuali). La percentuale di utilità retrocessa dipende dagli accordi in essere tra la società e le società di gestione degli OICR: tali accordi, alla data di redazione del presente prospetto d'offerta prevedono le condizioni riportate nella tabella sottostante, ma potrebbero subire variazioni nel tempo.

- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("overperformance"), che le società di gestione possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

Codice ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Utilità retrocesse	Commissione di performance
IE00B81TMV64	Algebris financial Credit	0,50%	-	SI
FR0010032573	Amundi Oblig Internationales	0,80%	0,19%	SI
LU0337414568	Bantleon Opportunities	1,20%	-	NO
FR0010149120	Carmignac Sécurité	1,00%	0,45%	NO
LU0501220429	CGS FMS Global Evolution Frontier Markets	1,50%	0,70%	SI
LU0650600199	CS Money Market	0,50%	0,08%	NO
LU0179219752	Deutsche Invest Convertibles	1,20%	0,55%	NO
LU0828132174	DWS Concept DJE Alpha Renten Global	0,65%	-	NO
LU1161526220	Edmond De Rothschild Bond Allocation	0,45%	-	SI
LU1116432458	Fidelity Emerging Market Debt	0,70%	-	NO
LU0353649279	Fidelity Global Inflation Linked	1,50%	0,20%	NO
LU0294221097	FT Global Total Return Fund Hdg	1,05%	0,63%	NO
IE00B50JD354	GAM STAR Credit Opportunities	1,20%	-	NO
LU0609002307	Goldman Sachs Strategic Income	1,20%	0,55%	NO
LU0405800185	GS Global High Yield Port	1,10%	0,63%	NO
LU0451950587	Henderson Horizon Euro Corp Bond	0,75%	-	SI
LU0853555893	JGF Jupiter Dynamic Bond	0,50%	-	NO
LU0408876448	JPM Global Government Short Duration Bond	0,35%	0,16%	NO
LU0563304459	Lombard Odier BBB-BB	0,50%	-	NO
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	1,25%	0,71%	NO
LU0905645528	MetWest Total Return Bond	0,80%	0,35%	NO
LU1271656883	MetWest Unconstrained Bond	1,40%	0,65%	NO
IE00BHLSJ936	Muzinich Global Tactical Credit	1,35%	0,63%	NO
LU0141799097	Nordea European High yield Bond	0,50%	-	NO
LU0602537226	Nordea Low Duration US HY	1,00%	0,55%	NO
FR0011540525	Oddo Bhf Total Return	1,40%	0,79%	SI
LU0852478915	Pictet Global Emerging Debt	1,10%	-	NO
LU0280437160	Pictet Emerging Local Currency Debt	1,05%	-	NO
IE0033666466	Pimco GIS Gbl Real Ret Ins	0,49%	-	NO
IE0033989843	Pimco Total Return Bond Fund Hdg	0,50%	-	NO
FR0007008750	R Euro Credit	0,71%	0,31%	NO
LU1033683837	RMB High Yield Bond Fund	1,00%	-	NO
LU0136043394	Schroder ISF Euro Liquidity	0,50%	0,09%	NO
LU0203348601	Schroder ISF Global Corporate Bond	1,25%	0,75%	NO
LU0380083740	Sella Euro Corporate Bond	0,50%	-	SI
LU1216622487	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Unconstrained Bond	0,50%	-	NO
LU0596125814	T.Rowe Price FS European High Yield Bond	0,60%	-	NO
LU0905645288	TCW Emerging Markets Local Currency Income	1,50%	0,70%	NO
LU0152980495	Templeton Global Bond	1,05%	0,63%	NO
LU0757431654	Threadneedle Global Opportunties	0,65%	-	SI
LU0358446192	UBS Medium Term Bond	0,40%	-	NO
LU0736560011	AB Select Absolute Alpha Portfolio	1,00%	-	SI
LU0329449069	Amundi Abs Volatility	0,70%	-	SI
LU0568619638	Amundi Global Macro Forex	0,50%	0,17%	SI
LU1093756911	Franklin K2 Alternative Strategies	1,75%	-	NO
LU0492933303	GAM STAR Financials Alpha	1,25%	-	SI
IE00B4MP9036	GAM Systematic Alternative Risk Premia	0,75%	-	NO
FR0010923359	H2O Adagio	0,80%	0,35%	SI
LU0264738294	Henderson Horizon Global Property	1,20%	0,70%	SI

Codice ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Utilità retrocesse	Commissione di performance
	Equities			
LU0186678784	Julius Baer Absolute Return Bond	1,00%	0,50%	SI
LU1388736503	Jupiter Global Absolute return	0,63%	-	NO
GB00B56D9Q63	M&G Dynamic Allocation	0,75%	-	NO
LU0445386955	Nordea Multi Asset	1,00%	-	NO
LU0941348897	Pictet Multi Asset Global Opportunities	0,65%	-	SI
LU0256624742	Seb Asset Selection	1,10%	-	SI
LU0425994844	SEB Asset Selection Opportun	1,50%	-	SI
LU0548153799	Standard Life Global Absolute Return Strategies	0,85%	-	NO
IE00B1W3Y236	GAM Star US All Cap Equity	1,70%	0,48%	NO
GB00B60T5D60	Neptune Us Opportunities	1,10%	0,30%	NO
LU0918140210	T. Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity	1,60%	0,99%	NO
GB00B0WGW49	Threadneedle American Select	1,50%	0,78%	NO
LU0508198768	UBS USA Growth	1,02%	-	NO
DE0009750075	UniNordamerika	1,25%	0,83%	NO
IE00BJBQBS44	Anima Star High Potential Italy	0,60%	-	SI
LU0389173401	Bestinvest International	1,85%	-	NO
LU0090830901	BGF European	1,50%	1,25%	NO
IE0004766675	Comgest Growth Europe	1,50%	0,50%	NO
DE0008490962	DWS Deutschland	1,40%	0,55%	NO
LU0318940342	Fidelity Italy	1,00%	-	NO
LU0492934020	GAM STAR European Momentum	1,00%	-	SI
LU0264597617	Henderson HF Pan European Alpha	1,20%	0,70%	SI
LU0119750205	Invesco Pan European Structured	1,30%	0,73%	NO
GB00B60T5Q99	Neptune European Opportunities	1,25%	0,38%	NO
FR0010187898	R Conviction Euro	1,50%	0,70%	SI
LU0106238719	Schroder ISF Italian Equity	1,25%	0,70%	NO
LU1160606635	Seb European Equity Small Cap	1,50%	-	NO
LU0030165871	Seb Nordic	1,75%	-	NO
LU0216869056	Sella Equity Euro Strategy	1,60%	1,06%	SI
IE00B240WN62	Comgest Growth Emerging Markets	1,50%	0,50%	NO
LU0210301635	Deutsche Invest I Global Emerging Market Equities	1,50%	0,70%	NO
LU0261946445	Fidelity Asia Focus	1,50%	0,60%	NO
LU0231205427	Franklin India	0,70%	-	NO
LU0133267202	GS Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio	1,75%	1,35%	NO
LU0200081056	Henderson Gartmore Latin American	1,50%	1,20%	NO
LU0572944774	Henderson Horizon China	1,20%	0,70%	NO
GB00B3FFXZ60	M&G Global Emerging Markets	1,75%	1,02%	NO
LU0898765671	MSS Frontier Emerging Markets Equity	2,40%	1,39%	NO
LU0070133888	Seb Eastern Europe ex Russia	1,75%	0,50%	NO
LU0273119544	Seb Russia	2,50%	0,90%	NO
LU0252963623	BGF World Gold	1,00%	-	NO
LU0252963383	BGF World Mining	1,00%	-	NO
FR0010148981	Carmignac Investissement	1,50%	0,70%	SI
LU0164455502	Carmignac Portfolio Commodities	1,50%	0,70%	SI
LU0273158872	Deutsche Invest Global Agribusiness	1,50%	0,70%	NO
LU0159551042	DJE Dividende & Substanz	1,37%	0,60%	NO
DE0009848119	DWS Top Dividende	1,45%	0,58%	NO
LU0951203180	Fidelity Pacific Fund	1,00%	-	NO
LU0565136040	First Eagle Amundi International Fund	1,00%	-	SI
LU1038809049	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	1,10%	-	SI
LU0572952280	Henderson Horizon Global Technology	1,20%	0,70%	SI

Codice ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Utilità retrocesse	Commissione di performance
	Fund			
IE00B0H1QB84	Invesco Japanese Equity Core	2,25%	1,58%	NO
LU1114193292	Kempen (Lux) Global Property Fund	0,70%	-	NO
LU0209992170	LO Golden Age	0,75%	-	NO
GB0030932676	M&G Global Basics	1,75%	1,02%	NO
LU0351545669	Nordea Global Stable Equity euro hedged	0,85%	-	NO
LU0386875149	Pictet Global Megatrend Selection	1,20%	-	NO
LU0236737465	Schroder ISF Japanese Equity hdg	1,25%	0,70%	NO
LU0957649758	SEB Global Fund	1,75%	0,50%	NO
LU0368555768	Vontobel Global Equity	0,83%	-	NO
LU1093406186	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50	1,65%	0,72%	NO
IE0032464921	Anima Star High Potential Europe	0,60%	-	SI
LU0329591480	BGF Global Allocation	0,75%	-	NO
LU0891466822	Capital Group Gbl Abs Inc Grw	0,75%	-	NO
FR0010135103	Carmignac Patrimoine	1,50%	0,70%	SI
LU0284394151	DNCA Eurose	0,70%	-	NO
LU0841179863	Ethna Aktiv E	1,10%	-	SI
LU0393653166	Fidelity Global Multi Asset tactical Defensive	1,15%	0,46%	NO
DE0008478116	FMM Fonds	1,50%	0,50%	NO
LU1162222134	Franklin Income Fund	0,60%	-	NO
LU0432616901	Invesco Bal Risk All E Acc	1,75%	1,00%	NO
LU0243957239	Invesco Pan European High Income	1,25%	0,64%	NO
LU0070211940	JPM Global Macro Balanced Fund	1,25%	0,66%	NO
LU0782316961	JPM Global Income	0,60%	-	NO
LU0219418836	MFS Global Total Return	1,80%	1,12%	NO
LU0360491038	MS Diversified Alpha Plus Fund	0,80%	-	NO
IE00B639QZ24	Pimco Global Multi-Asset	0,95%	-	NO
FR0010541557	R Club	1,50%	0,70%	SI
FR0011261197	R Valor	1,80%	0,94%	NO
LU0935228691	Seeyond Multi Asset Conservative Growth	1,00%	0,47%	SI
	Z Evolution Prudente	1,23%	-	
	Z Evolution Dinamica	1,58%	-	
	Z Evolution Bilanciata	1,40%	-	

(1) Sugli OICR Frankling Templeton grava anche una commissione di mantenimento pari a 0,30% annuo conteggiata nella commissione di gestione massima annua.

(2) L'OICR R Euro Credit investe almeno il 10% dell'attivo in quote di altri OICR : si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 0,50%.

(3) si precisa che sugli OICR Schroder ISF Global Corp grava anche una commissione di distribuzione pari a 0,50% annuo conteggiata nella commissione di gestione massima annua.

(4) si precisa che sull'OICR BGF European grava una commissione di distribuzione pari a 0,50% annuo conteggiata nella commissione di gestione massima annua.

(5) L'OICR R Club investe almeno il 10% del totale dell'attivo in altri OICR: si riporta pertanto la misura della commissione massima di gestione di tali sottostanti: 0,30%.

(6) Si precisa che sull'OICR MFS Global Total Return grava una commissione di distribuzione pari a 0,75% annuo compresa nella commissione di gestione.

(7) si precisa che la commissione di gestione massima annua delle combinazioni libere è stata calcolata sommando la commissione massima di gestione di ciascun OICR calcolata rispetto ai pesi percentuali attribuiti a ciascun OICR nella combinazione libera di riferimento.

18.3 Altri costi

Si rinvia al regolamento di ciascun OICR per l'esplicazione di altre spese a carico di ciascun OICR.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

La Compagnia si riserva di fornire agevolazioni finanziarie, sotto forma di incremento dell'attuale misura massima del *Bonus di Investimento* fino a un massimo del 4100% su richiesta dei soggetti incaricati alla distribuzione, a

fronte di particolari esigenze e in relazione ad operazioni che coinvolgono una pluralità di potenziali Investitori-Contrainti.

Qualora al contratto sia stata attribuita la Classe di premi Potenziali C, il soggetto distributore può concedere, in fase di collocamento, esclusivamente dietro l'approvazione preventiva della società, agevolazioni finanziarie sotto forma di riduzione fino ad un massimo del 100% dei costi cui ai paragrafi 18.1.2 e 18.1.3 secondo le modalità concordate tra il soggetto distributore e la Società.

20. REGIME FISCALE

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

TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE

a) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'IRPEF ai sensi dell'art. 34, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601 e s.m.i, esclusivamente per la quota parte del capitale ascrivibile alla copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico");

b) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato che esulano dalla quota parte del capitale a copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico"), nonché le prestazioni corrisposte in caso di vita (come ad esempio in caso di scadenza, riscatto, etc.) sono soggette alla seguente disciplina fiscale a seconda che il soggetto avente diritto alla prestazione sia persona fisica residente in Italia o persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa):

- nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona fisica, le prestazioni sono assoggettate ad un'imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 26-ter, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, e s.m.i così come modificato dal Decreto Legge 138/2011, calcolata sulla differenza tra le somme corrisposte da Zurich e i premi pagati dal Contraente, eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali (art. 45, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e s.m.i-T.U.I.R.).
- nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa), le prestazioni erogate da Zurich concorrono a formare il reddito in base alle regole stabilite dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tutte le prestazioni corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

Imposta di bollo

Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo ai sensi della normativa vigente.

Normativa relativa a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) e disposizioni concernenti lo Scambio Automatico di Informazioni, ai sensi della legge 18 giugno 2015 n. 95.

La Società non offre consulenza sul trattamento fiscale del Contratto. Per ricevere maggiori informazioni e dettagli su quanto riportato di seguito, si prega di consultare un consulente fiscale.

Obbligo di identificazione

Ai sensi della suddetta legge, la normativa richiede che la Società identifichi gli Investitori Contraenti che siano cittadini statunitensi e/o abbiano la residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, e ne invii una comunicazione periodica alla Agenzia delle Entrate.

L'identificazione avviene in fase di assunzione della polizza ma anche durante tutta la vita del contratto principalmente mediante una o più richieste di autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente.

Ogni volta che la Società riterrà che siano intervenute variazioni rispetto ad una autocertificazione, ne richiederà una nuova, non considerando più valida la precedente.

Per esempio la Società potrà richiedere una nuova autocertificazione se verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o che abbia residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia.

Obbligo di comunicazione

Se l'Investitore Contraente diventa cittadino statunitense e/o acquisisce la residenza fiscale di uno Stato diverso dall'Italia, ha l'obbligo di comunicare tale cambiamento per iscritto alla Società entro 60 giorni dall'evento che ha comportato la variazione. Se la Società verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o con residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, potrà richiedere maggiori informazioni e chiarimenti per determinare la sua effettiva posizione fiscale.

In caso di mancata o non corretta comunicazione o autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente, nei termini sopraindicati, la Società è obbligata a segnalare l'Investitore Contraente all'Agenzia delle Entrate.

Il prodotto **Z PLATFORM evolution** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia, tutti i flussi connessi con l'investimento, con il disinvestimento ed il pagamento dei proventi delle polizze in oggetto transiteranno in ogni caso attraverso conti correnti di pertinenza della Rappresentanza Generale per l'Italia aperti presso intermediari finanziari italiani.

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

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

L'Investitore-Contraente potrà sottoscrivere il Contratto mediante la compilazione del Modulo di proposta, per il tramite dei soggetti incaricati della distribuzione di **Z PLATFORM evolution**, indicati nell'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Il Premio Unico Iniziale e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi dovranno essere versati in un'unica soluzione mediante bonifico bancario a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia o assegno circolare o bancario munito di clausola di non trasferibilità emesso a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia.

Non è ammesso il pagamento dei Premi a mezzo denaro contante o altro mezzo di pagamento, pertanto ai soggetti incaricati della distribuzione di Z PLATFORM evolution non è consentito accettare liquidità e/o altri mezzi di pagamento bancari in nome o a favore della Società e/o della sua Rappresentanza Generale per l'Italia.

La copertura assicurativa decorre dalla **Data di Conclusione del Contratto**.

La **Data di Conclusione del Contratto** corrisponde, al **secondo Giorno Lavorativo** immediatamente successivo al Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 12 (ora italiana), tutte le condizioni di seguito indicate risultino soddisfatte: (i) la Società abbia ricevuto il Modulo di proposta debitamente compilato e sottoscritto in ogni sua parte, completo di tutti i moduli e documenti richiesti dalla legge applicabile e dalle norme antiriciclaggio e (ii) il Premio Unico Iniziale sia stato interamente versato, ed è accreditato e disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Società; (iii) la Società abbia accettato la Proposta.

Il mancato rispetto del termine delle ore 12 (ora italiana) di ciascun Giorno Lavorativo, comporterà lo spostamento della **Data di Conclusione del Contratto** al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta.

La Società, dopo aver investito l'intero Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti dall'Investitore-Contraente, invia a quest'ultimo la **Lettera di Conferma** dell'Investimento entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dall'ultima **Data di Investimento** in cui si è completato l'investimento del Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti. Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta, per il contenuto della **Lettera di Conferma**.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Ai sensi dell'Articolo 176 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente può revocare la Proposta sino al momento in cui viene a conoscenza della **Data di Conclusione del Contratto** mediante l'invio della documentazione di cui all'Art. 17 delle Condizioni contrattuali mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno. La **Comunicazione di Revoca** dovrà contenere i dettagli della Proposta (numero della Proposta, cognome e nome/denominazione dell'Investitore-Contraente) unitamente ai dettagli del conto corrente bancario ai fini del rimborso del Premio Unico Iniziale versato.

La Società rimborserà il Premio all'Investitore-Contraente entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricevimento della documentazione di cui all'Art. 17, accreditando l'importo sul conto corrente bancario del soggetto legittimato a riceverlo, i cui dati siano riportati nel modulo.

21.3 Diritto di recesso dal contratto

Ai sensi dell'Articolo 177 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente potrà recedere dal Contratto inviando la *Comunicazione di Recesso* alla Società, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della *Lettera di Conclusione del Contratto*. Detta comunicazione dovrà essere accompagnata dalla documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali.

La *Comunicazione di Recesso* dovrà essere inviata alla Società con le modalità indicate nelle Condizioni contrattuali.

Per effetto del Recesso, entrambe le parti saranno sollevate dai rispettivi obblighi contrattuali a partire dalle ore 12 (ora italiana) del Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 12 (ora italiana), la Società abbia ricevuto la *Comunicazione di Recesso*.

Qualora al Contratto di cui si richiede il Recesso sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà i pagamenti entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società dei documenti richiesti, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote, sempre a condizione che la Società abbia ricevuto tutti i documenti.

Qualora al Contratto di cui si richiede il recesso sia stata attribuita le Classi di Premi Potenziali B e C, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati nelle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale.

21.4 Modalità di riscatto del capitale maturato

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere il Riscatto Totale del Contratto o Riscatto Parziale del *Saldo Quote* in qualsiasi momento, mediante l'invio della documentazione richiesta, alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

La Richiesta di Riscatto Totale e Riscatto Parziale dovranno essere effettuate mediante l'utilizzo dell'apposita modulistica predisposta appositamente dalla Società e da quest'ultima fornita all'Investitore-Contraente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 8, del presente Prospetto d'offerta.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro 10 (dieci) giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto calcolato secondo le modalità descritte al precedente paragrafo 14 della Sezione B.2) della presente Parte I. Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

21.5 Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra OICR (c.d. switch)

L'Investitore-Contraente potrà, in qualsiasi momento nel corso della durata del Contratto, chiedere il trasferimento delle Quote da un OICR ad un altro tra quelli collegati al Contratto ("Richiesta di Switch"), mediante la compilazione dell'apposito modulo.

Lo Switch consiste nel disinvestimento parziale o totale, tramite rimborso di Quote, da uno o più OICR ("OICR di Origine"), e il successivo reinvestimento, tramite l'attribuzione di Quote, per un controvalore complessivo pari a quello delle Quote relative agli OICR di Origine oggetto del disinvestimento, al netto del Costo Amministrativo eventualmente applicato allo Switch (e degli altri oneri eventualmente applicati dalla società di gestione dell'OICR), in uno o più OICR diversi ("OICR di Destinazione"), secondo le istruzioni dell'Investitore-Contraente e nella percentuale da questi specificata nella Richiesta di Switch.

La Richiesta di Switch dovrà coinvolgere un numero massimo di 10 (dieci) OICR di Destinazione. L'importo di ciascuno Switch dovrà essere almeno pari a 200,00 (duecento) Euro per OICR e non potrà superare l'importo massimo di 2 milioni (duemilioni) di Euro per OICR, salvo eventuali limiti inferiori previsti dall'OICR.

La Società si riserva il diritto di derogare tali limiti.

La Richiesta di Switch dovrà specificare la percentuale delle Quote di ciascun OICR di Origine che dovrà essere cancellata e in che percentuale il controvalore complessivo delle Quote disinvestite dovrà essere attribuito a ciascun OICR di Destinazione.

Il Contratto non prevede limiti al numero possibile di Switch.

Per i Costi di Switch si rimanda alla Sezione C) paragrafo 18.1.7 della presente Parte I del Prospetto d'offerta.

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di investire in nuovi OICR inseriti successivamente alla sottoscrizione del Contratto, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Si rinvia alla Parte III, Sez. C, paragrafo 9, del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

21.6 Legge applicabile al contratto

Al Contratto si applica la legge italiana.

21.7 Regime linguistico del contratto.

Il Contratto e gli altri documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

21.8 Informazioni a disposizione degli Investitori-Contraenti

Il Valore delle Quote degli OICR viene determinato dalle rispettive società di gestione e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle società di gestione sugli OICR stessi.

Il Valore delle Quote è pubblicato sui mezzi di comunicazione indicati nei Regolamenti di ciascun OICR ed è altresì pubblicato sul sito www.zurich-zla.it.

Si precisa altresì che la Società non è responsabile per qualsiasi inconveniente o perdita subito dall'Investitore-Contraente a causa di un errore nel calcolo e/o nella pubblicazione del prezzo degli attivi sottostanti gli OICR dovuti a qualsivoglia causa che non sia direttamente imputabile alla Società medesima.

La Società è tenuta a trasmettere per iscritto all'Investitore-Contraente, entro 60 (sessanta) giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni:

- a. 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;
- b. dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- c. numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di *switch*;
- d. numero delle Quote eventualmente trattenute nell'anno di riferimento per il premio relativo alle coperture di puro rischio;
- e. numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di Riscatto Parziale nell'anno di riferimento;
- f. numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.
- g. somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Mensile nel corso dell'anno solare di riferimento.
- h. la somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Proventi nel corso dell'anno solare di riferimento.
- i. valore della prestazione garantita di cui all'articolo 8 lettera a) delle Condizioni contrattuali.

La Società trasmetterà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi agli OICR e alle combinazioni libere ai cui valori sono legate le prestazioni del contratto.

La Società è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle Quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di Contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

La comunicazione sarà effettuata entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

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

Tutte le informazioni relative a **Z PLATFORM evolution** sono disponibili sul sito www.zurich-zla.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo.

La Società mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il prospetto aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito Internet www.zurich-zla.it

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Stefano Racco

