

Key Selection

Prodotto PMUB

Il presente Fascicolo informativo contenente:

- Scheda sintetica
- Nota informativa
- Condizioni di assicurazione comprensive del Regolamento della Gestione CAPITALVITA® e dei Fondi Interni KS VaR4 e KS VaR8
- Glossario
- Modulo di proposta ed Informativa e consenso al Trattamento dei Dati Personali

deve essere consegnato al Contraente prima della sottoscrizione della Proposta di Assicurazione

Prima della sottoscrizione leggere attentamente la Scheda sintetica e la Nota informativa

FASCICOLO INFORMATIVO



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS

SCHEMA SINTETICA – Codice Prodotto PMUB

La presente Scheda sintetica è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.

ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO

La presente Scheda sintetica è volta a fornire al Contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel Contratto e deve essere letta congiuntamente alla Nota informativa.

1. Informazioni generali

1.a. Impresa di assicurazione

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. società del gruppo BNP Paribas (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Compagnia).

1.b. Informazioni sulla situazione patrimoniale dell'Impresa

Il patrimonio netto della Compagnia, relativamente all'anno 2015 (ultimo bilancio approvato), ammonta a 980.603.530 Euro, di cui 195.209.975 Euro corrispondono al capitale sociale e 785.393.555 Euro corrispondono al totale delle riserve patrimoniali compreso il risultato di periodo.

L'indice di solvibilità, che rappresenta il rapporto tra l'ammontare del margine di solvibilità disponibile e l'ammontare del margine di solvibilità richiesto dalla normativa vigente, è pari a 1,19.

1.c. Denominazione del Contratto

Key Selection

1.d. Tipologia del Contratto

Le Prestazioni previste dal Contratto sono collegate, a scelta del Contraente, all'andamento del valore di attivi contenuti in OICR armonizzati e/o in Fondi Interni assicurativi (insieme detti di seguito "Fondi") e/o al Rendimento di una Gestione separata.

Le Prestazioni assicurate, riferibili ai premi destinati all'investimento in Fondi, sono espresse in quote il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione. Pertanto, il Contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote.

Le Prestazioni assicurate, riferibili ai premi destinati all'investimento nella Gestione separata, sono contrattualmente garantite dall'Impresa e si rivalutano annualmente in base al Rendimento di una Gestione separata di attivi denominata CAPITALVITA®.

1.e. Durata

La durata del presente Contratto coincide con la durata residua di vita dell'Assicurato. È possibile esercitare il diritto di riscatto trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale.

1.f. Pagamento dei premi

Alla data di sottoscrizione del Modulo di proposta (di seguito Proposta), il Contraente si impegna a versare il Premio iniziale entro la data di decorrenza.

Nel corso della durata contrattuale il Contraente ha inoltre la facoltà di versare premi aggiuntivi, salvo diversa indicazione della Compagnia. In ogni caso la somma dei premi versati nel contratto non potrà superare i 15 milioni di

Euro; la somma dei premi versati nella parte di contratto collegata alla gestione separata CAPITALVITA® non potrà essere superiore a 7.500.000 euro.

In occasione di ciascun versamento il Contraente indica la ripartizione dell'investimento tra la Gestione separata e/o ciascuno dei Fondi disponibili al momento del versamento purché il 5% sia destinato alla Gestione separata.

2. Caratteristiche del Contratto

Key Selection è un Contratto di assicurazione sulla vita che investe in attivi con diverso livello di rischio/rendimento. Esso prevede, inoltre, un Bonus per il caso di morte che, in relazione all'Età dell'Assicurato alla data del decesso, maggiore di un importo assegnato la Prestazione maturata sulla parte investita in Fondi soddisfacendo così l'esigenza, in caso di morte dell'Assicurato, di assicurare ai Beneficiari caso morte designati la liquidazione di un Capitale.

La Compagnia acquisisce parte del premio versato per coprire i costi ed il Rischio demografico pertanto tale parte non concorre alla formazione delle Prestazioni.

Alla Sezione G della Nota informativa è presente un Progetto esemplificativo dello sviluppo delle Prestazioni e del valore di riscatto relativamente ai premi destinati alla Gestione separata.

L'Impresa è tenuta a consegnare il Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata al più tardi al momento in cui il Contraente è informato che il Contratto è concluso.

3. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il Contratto prevede le seguenti tipologie di Prestazioni:

a) Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, è previsto il pagamento ai Beneficiari caso morte designati del Capitale assicurato determinato come indicato al punto 2 della sezione B della Nota informativa.

b) Opzioni contrattuali

Trascorsi 5 anni dalla data di decorrenza è facoltà del Contraente richiedere una delle seguenti opzioni:

- **Opzione da capitale in rendita:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- **Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile in modo certo per 5 o 10 anni e successivamente fino che l'Assicurato è in vita;
- **Opzione da capitale in rendita reversibile:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona fino a che questa è in vita.

Il rendimento riconosciuto annualmente, in base al risultato della Gestione Separata, viene definitivamente acquisito sul Contratto.

Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla Sezione B. In ogni caso, le coperture assicurative ed i meccanismi di rivalutazione delle Prestazioni sono regolati dagli Artt. 11 e 13 delle Condizioni contrattuali.

4. Rischi finanziari a carico del Contraente

La Compagnia di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo relativamente ai premi investiti in Fondi. Pertanto il Contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote. Si tenga presente, inoltre, che l'operazione di riscatto consente il recupero dei premi versati relativamente alla parte investita in Gestione separata qualora le rivalutazioni annuali compensino i costi.

4.a. Rischi finanziari a carico del Contraente

Il valore di riscatto potrebbe risultare inferiore ai premi versati.

La Prestazione per il caso di decesso potrebbe risultare inferiore ai premi versati.

4.b. Profilo di rischio dei Fondi

Il Contratto presenta profili di rischio finanziario ed orizzonti temporali minimi consigliati di investimento in funzione de Fondi prescelti dal Contraente e della percentuale di premi ad essi destinata. Nella successiva tabella sono riportati, in base alla classificazione indicata dall'IVASS, i profili di rischio dei Fondi cui possono essere collegate le Prestazioni:

	Profilo di rischio					
	Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
ALLIANZ Euroland Equity Growth					X	
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate			X			
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield		X				
BGF Euro Short Duration Bond		X				
BNPP European Multi-Asset Moderate		X				
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income				X		
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income		X				
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income			X			
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation			X			
BNY Mellon Absolute Return Equity			X			
BNY Mellon Global Real Return				X		
CARMIGNAC Portfolio Sécurité		X				
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend				X		
DNCA Invest Eurose				X		
INVESCO Pan European High Income Fund				X		
M&G Dynamic Allocation			X			
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage			X			
NORDEA 1 – European Cross Credit Fund			X			
NORDEA 1 – Stable Return			X			
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund			X			
PARVEST Bond Euro Corporate			X			
PARVEST Bond Euro High Yield		X				
PARVEST Bond Euro Medium Term		X				
PARVEST Convertible Bond Europe				X		
PARVEST Diversified Dynamic				X		
PARVEST Enhanced Cash 6 months		X				
PARVEST Climate Impact					X	
PARVEST Equity World Low Volatility					X	
PARVEST Sustainable Bond Euro			X			
PARWORLD Quant Equity Europe Guru					X	
PIMCO GIS Income		X				
SCHRODER ISF Japanese Opportunity					X	
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive			X			
THEAM Quant Equity Guru Long Short				X		
KS VaR4		X				
KS VaR8		X				

5. Costi

La Compagnia, al fine di svolgere l'attività di collocamento, di gestione dei contratti e di incasso dei premi, preleva dei costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate in Nota informativa alla Sezione D.

I costi prelevati dalla Gestione separata e quelli prelevati dalla parte investita in Fondi riducono l'ammontare delle Prestazioni.

Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sul Contratto, viene di seguito riportato l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo" che indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento del Contratto rispetto a quello di un'analogha operazione non gravata dai costi.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su parametri prefissati.

Il Costo percentuale medio annuo (CPMA) è calcolato con riferimento al premio della Prestazione principale e non tiene pertanto conto dei premi delle coperture complementari e/o accessorie.

Il Costo percentuale medio annuo in caso di Riscatto nei primi anni di durata contrattuale può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del 5° anno.

Il dato non tiene conto degli eventuali costi di overperformance e di Switch gravanti su Fondi, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del Contraente.

Il Costo percentuale medio annuo è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'IVASS nella misura del 2% annuo ed al lordo dell'imposizione fiscale.

Ipotesi adottate:

Premio alla decorrenza: € 100.000,00

Età: qualunque

Tasso di rendimento degli attivi: 2%

Gestione separata CAPITALVITA®

Anno	CPMA
5	1,04%
10	1,02%
15	1,01%
20	1,01%
25	1,01%

PARVEST Enhanced Cash 6 Months (profilo di rischio basso)

Anno	CPMA
5	1,35%
10	1,33%
15	1,32%
20	1,32%
25	1,32%

PARVEST Bond Euro Corporate (profilo di rischio medio)

Anno	CPMA
5	1,52%
10	1,50%
15	1,49%
20	1,49%
25	1,49%

PARWORLD Quant Equity Europe Guru (profilo di rischio alto)

Anno	CPMA
5	2,19%
10	2,17%
15	2,16%
20	2,16%
25	2,16%

6. Illustrazione dei dati storici di rendimento della Gestione separata e dei Fondi

6.1 Gestione separata

In questa sezione è rappresentato il tasso di rendimento realizzato dalla Gestione separata CAPITALVITA® negli ultimi 5 anni ed il corrispondente tasso di rendimento minimo riconosciuto agli Assicurati. Il dato è confrontato con il tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®	Rendimento minimo riconosciuto agli Assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2011	3,76%	2,76%	4,89%	2,73%
2012	3,75%	2,75%	4,64%	2,97%
2013	3,85%	2,85%	3,35%	1,17%
2014	3,86%	2,86%	2,08%	0,21%
2015	3,60%	2,60%	1,19%	- 0,17%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

6.2 Fondi

In questa sezione è rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dagli OICR e negli ultimi 3, 5 e 10 anni per i Fondi Interni a cui possono essere collegate le Prestazioni assicurative.

Il dato è confrontato con quello di un parametro di riferimento, di seguito denominato "Benchmark". Il Benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un Fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontare il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di costi.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
ALLIANZ Euroland Equity Growth	14,62%	13,25%
S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR	11,74%	7,67%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	3,95%
Barclays Global Aggregate Hedged	2,58%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	3,24%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Short Duration Bond	1,82%	2,80%
Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr	1,16%	2,36%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNPP European Multi-Asset Moderate	n.a.	n.a.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	0,15%	5,43%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	0,55%	1,72%
Euribor 3 mesi	0,06%	0,02%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Al 31/12/2014	Al 31/12/2015
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	2,55%	2,25%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	3,55%
75% Barclays Euro Aggregate 500MM (RI) + 12.5% MSCI Europe (NR) + 12.5% MSCI World (NR)	9,19%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
BNY Mellon Absolute Return Equity	3,22%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNY Mellon Global Real Return	3,35%	3,06%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	2,02%	1,71%
Euro MTS 1-3 anni	1,61%	1,18%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	14,68%	11,09%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
DNCA Invest Eurose	6,56%	10,03%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
INVESCO Pan European High Income Fund	7,41%	8,80%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
M&G Dynamic Allocation	6,94%	6,29%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	17,55%	13,35%
US ADV Custom Hedged	19,75%	11,96%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
NORDEA 1 - Stable Return	7,56%	7,34%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	44,17

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	9,24%	8,89%
JP Morgan Cash Index United States (1 M) (USD Unhedged)	0,20%	0,20%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Bond Euro Corporate	4,18%	5,19%
Barclays Euro-Aggregate Corporates	3,34%	4,93%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
PARVEST Bond Euro High Yield	6,67%	4,57%
Merrill Lynch Euro Crncy Non-Fin High Yield BB-B Constrained (hedged in EUR) (RI)	7,08%	4,77%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Bond Euro Medium Term	2,90%	3,31%
Barclays Euro-Aggregate 3-5 Y	2,93%	4,26%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Convertible Bond Europe	9,61%	7,20%
Thomson Reuters Convertible Europe Focus (RI)	10,57%	7,39%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Diversified Dynamic	5,33%	4,04%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,69%	0,38%
EONIA capitalizzato	0,14%	0,03%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Climate Impact	15,19%	6,70%
MSCI World Small Cap (USD) NR	10,38%	7,53%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
PARVEST Equity World Low Volatility	16,24%	15,95%
MSCI World (USD) NR	18,19%	16,94%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
PARVEST Sustainable Bond Euro	10,98%
Barclays Euro Aggregate 500 MM (EUR) (RI)	12,23%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	16,24%	16,44%
STOXX Europe 600 (NR)	7,78%	9,12%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni
PIMCO GIS Income	4,76%
Barclays US Aggregate Euro Hedged	1,23%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	4,67%	5,11%
Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged	2,86%	3,26%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	5,33%	7,10%
BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity (NR)	5,68%	9,63%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
THEAM Quant Equity Guru Long Short	1,04%	8,84%
Eonia	0,00%	-0,11%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
KS VaR4	n.a.	n.a.	n.a.

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
KS VaR8	n.a.	n.a.	n.a.

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
TASSO MEDIO DI INFLAZIONE	0,40%	1,38%	1,62%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

7. Diritto di ripensamento

Il Contraente ha la facoltà di revocare la Proposta o di recedere dal Contratto. Per le relative modalità leggere la Sezione E della Nota informativa.

Cardif Vita S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda sintetica.

Cardif Vita S.p.A.
Il Rappresentante Legale
Isabella Fumagalli



NOTA INFORMATIVA – Codice Prodotto PMUB

La presente Nota informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'IVASS, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'IVASS.

Il Contraente deve prendere visione delle Condizioni di assicurazione prima della sottoscrizione del Contratto.

SEZIONE A – INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

1. Informazioni generali

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. società del gruppo BNP Paribas (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Compagnia).

Sede legale e Direzione Generale: Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano (Italia) (a far data dal 15/02/2017 Piazza Lina Bo Bardi 3 – 20124)

Telefono 02/772241

Sito internet: www.bnpparibascardif.it

Posta elettronica: servizioclienti@cardif.com

PEC: cardifspa@pec.cardif.it

Cardif Vita S.p.A. autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con Provvedimento ISVAP del 19.11.1996 (G.U. n° 279 del 28.11.1996), iscritta all'albo imprese di assicurazione e riassicurazione n° 1.00126. Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento da parte di BNP Paribas Cardif.

Società di revisione dell'Impresa: Deloitte & Touche S.p.A. Via Tortona, 25 - 20144 – Milano.

SEZIONE B – INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE, SUI RISCHI FINANZIARI E SULLE GARANZIE OFFERTE

2. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

La durata del presente Contratto, essendo la forma assicurativa a vita intera, è indeterminata e coincide con la vita residua dell'Assicurato. Il Contraente può risolvere anticipatamente il Contratto mediante richiesta scritta di riscatto totale, trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza contrattuale.

Il Contratto prevede le seguenti Prestazioni assicurative:

a) Prestazione in caso di decesso

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, Key Selection prevede la corresponsione, ai Beneficiari caso morte designati, di un Capitale che si ottiene sommando i seguenti importi:

- la somma del maggior valore tra ciascuna "Parte di capitale" investita nella Gestione separata (come definita all'Articolo 6 delle Condizioni contrattuali), rivalutata alla "Data riferimento evento" (come definita all'Articolo 10 delle Condizioni contrattuali), ed il relativo premio versato (eventualmente riproporzionato in caso di avvenuti riscatti parziali e *Switch*);
- l'importo che si ottiene moltiplicando il numero di quote ascritte al Contraente per il loro valore unitario alla "Data riferimento evento";
- un Bonus, il cui importo non può comunque superare i 75.000 euro, calcolato in funzione dell'Età dell'Assicurato alla data di decesso, secondo il meccanismo definito all'Art. 11 delle Condizioni contrattuali. Dato che il Bonus è direttamente collegato alla parte di premio investita in quote di Fondi, lo stesso non è previsto nel caso il cui l'intero Contratto sia collegato alla Gestione separata.

b) Opzioni contrattuali

Trascorsi almeno 5 anni dalla data di decorrenza, contestualmente alla richiesta di riscatto, è facoltà del Contraente richiedere una delle seguenti opzioni:

- Opzione da capitale in rendita: la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino a che l'Assicurato è

in vita;

- Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia: la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile in modo certo per 5 o 10 anni e successivamente fino che l'Assicurato è in vita;
- Opzione da capitale in rendita reversibile: la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona fino a che questa è in vita.

Le modalità di calcolo di conversione in rendita verranno fornite al cliente su richiesta, trascorsi almeno 5 anni dalla data di decorrenza, e comunque al momento della richiesta dell'opzione.

In considerazione del fatto che la Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo sulla parte investita in Fondi, il Capitale liquidabile in caso di decesso per l'Assicurato potrebbe risultare inferiore alla somma dei premi versati; pertanto l'Assicurato si assume il rischio relativo ad un eventuale andamento negativo del valore delle quote.

Il Rendimento riconosciuto annualmente in base al risultato della Gestione separata viene definitivamente consolidato.

Per gli aspetti di dettaglio, relativi alle Prestazioni assicurative del Contratto, si rimanda a quanto disposto dagli Artt. 11 e 13 delle Condizioni contrattuali.

3. Rischi finanziari

Il Contratto descritto nella presente Nota informativa è un Contratto di assicurazione sulla vita di tipo Multiramo ovvero un Contratto in cui una parte dell'entità delle somme dovute dalla Compagnia è direttamente collegata all'andamento dei Fondi di riferimento e una parte è collegata all'andamento della Gestione separata.

In particolare, le Prestazioni assicurative derivanti dal presente Contratto, relativamente alla parte investita in Fondi, sono espressamente correlate alle variazioni del valore delle quote, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente Contratto sono di seguito illustrati:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento e può variare, in modo più o meno accentuato, a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o, addirittura, la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti ed al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su Mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende, inoltre, complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio di controparte: rischio, tipico dei titoli di debito (es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'ente emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale. Il valore del titolo risente di tale rischio variando al verificarsi delle condizioni creditizie dell'ente emittente;
- d) rischio connesso alla Valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una Valuta diversa da quella in cui è denominato ciascun Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la Valuta di riferimento del Fondo e la Valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre il Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti, i rischi legati alle restrizioni imposte agli investitori stranieri, alle controparti, alla Volatilità di mercato più elevata.

Si tenga presente, infine, che l'operazione di riscatto consente il recupero dei premi versati relativamente alla parte investita in Gestione separata qualora le rivalutazioni annuali compensino i costi.

4. Informazioni sull'impiego dei premi

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito in conto corrente, assegno bancario o circolare.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del Contratto salvo diversa indicazione della Compagnia. In ogni caso la somma dei premi versati nel contratto non potrà superare i 15 milioni di Euro e la somma dei premi versati nella parte di contratto collegata alla gestione separata CAPITALVITA® non potrà essere superiore a 7.500.000 euro.

In occasione di ciascun versamento il Contraente indica la ripartizione dell'investimento tra la Gestione separata e/o ciascuno dei Fondi disponibili al momento del versamento purché il 5% sia destinato alla Gestione separata.

Il Contraente ha la facoltà di scegliere che i premi versati vengano investiti nelle seguenti tipologie di sottostanti:

- nella Gestione separata CAPITALVITA®;
- in quote di uno dei Fondi Interni di seguito indicati

Denominazione Fondo Interno
KS VaR4
KS VaR8

- in quote di uno degli OICR di seguito indicati

Denominazione Comparto	Codice ISIN
ALLIANZ Euroland Equity Growth	LU0256884064
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	LU0613076487
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	LU0658025977
BGF Euro Short Duration Bond	LU0329592371
BNPP European Multi-Asset Moderate	FR0013127172
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	LU1078739452
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	FR0011908102
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	LU1056595041
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	LU0159095107
BNY Mellon Absolute Return Equity	IE00B3TH3V40
BNY Mellon Global Real Return	IE00B4Z6MP99
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	LU0992624949
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	LU0507266228
DNCA Invest Eurose	LU0284394151
INVESCO Pan European High Income Fund	LU0243957239
M&G Dynamic Allocation	GB00B56D9Q63
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	LU0360484769
NORDEA 1 – Stable Return	LU0351545230
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	LU0733672124
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	IE00BLP5S791
PARVEST Bond Euro Corporate	LU0131211178
PARVEST Bond Euro High Yield	LU0823381016
PARVEST Bond Euro Medium Term	LU0102020350
PARVEST Convertible Bond Europe	LU0086913125
PARVEST Diversified Dynamic	LU0102035119
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	LU0325598752
PARVEST Climate Impact	LU0406802768
PARVEST Equity World Low Volatility	LU0823418115
PARVEST Sustainable Bond Euro	LU0828230853

PARWORLD Quant Equity Europe Guru	LU0774754609
PIMCO GIS Income	IE00B80G9288
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	LU0943301902
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	LU1049886952
THEAM Quant Equity Guru Long Short	LU1049891440

o di altri OICR, Fondi Interni e Gestioni separate che potranno essere resi disponibili successivamente.

I premi potranno essere ripartiti nelle attività suddette in base alle percentuali di allocazione stabilite dal Contraente all'atto della sottoscrizione della Proposta o al momento del versamento del premio aggiuntivo.

Qualora si verificasse la chiusura del collocamento di un Fondo prescelto dal Contraente prima della data di conversione in quote, la Compagnia provvederà ad investire l'importo relativo al premio destinato a tale Fondo in PARVEST Enhanced Cash 6 Months (o comunque in un fondo a basso profilo di rischio).

La Compagnia, nell'ambito delle sue competenze di revisione delle liste a disposizione del Contraente e nell'interesse di quest'ultimo, potrà procedere alla chiusura dei Fondi sopra riportati ai nuovi investimenti.

Per la parte relativa all'investimento in Fondi, il Contratto prevede la conversione della parte di premio versato indicato, al netto delle spese, in quote dei Fondi prescelti.

Per la copertura per il caso di decesso, descritta all'Art. 11 delle Condizioni contrattuali, la Compagnia preleva, lo 0,10% annuo della somma dei premi versati relativamente alla parte investita in Fondi (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali e *Switch*), alla decorrenza del Contratto e trimestralmente mediante prelievo quote dei Fondi collegati al Contratto, in date fisse (01/01, 01/04, 01/07 e 01/10). Pertanto tale importo non concorre alla formazione del capitale. In occasione dell'invio dell'Estratto conto annuale la Compagnia si impegna a comunicare al Contraente il numero delle quote disinvestite per il premio della copertura per il caso di decesso.

5. Modalità di calcolo e di assegnazione della partecipazione agli utili della Gestione separata

Il tasso di rendimento annuo della Gestione separata CAPITALVITA® viene annualmente attribuito alla parte di Contratto ad essa collegata, a titolo di partecipazione agli utili.

Il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® utilizzato per la rivalutazione annuale effettuata al 31/12 è quello calcolato al 30/09, oppure alla fine del terzo mese solare antecedente il mese della data di rivalutazione per la rivalutazione in corso d'anno.

Alla Compagnia spetta una commissione annuale di gestione pari all'1%.

La misura di rivalutazione annua è pari alla differenza, **solo se positiva**, tra il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® e la predetta commissione annuale di gestione.

Il rendimento riconosciuto annualmente in base al risultato della Gestione separata viene definitivamente acquisito dal Contratto.

Per gli aspetti di dettaglio, relativi alle modalità di assegnazione della partecipazione agli utili della Gestione separata, si rimanda a quanto disposto dall'Art. 7 delle Condizioni contrattuali.

Allo scopo di illustrare gli effetti del meccanismo di rivalutazione, alla Sezione G viene proposto il Progetto esemplificativo di sviluppo della Prestazione relativa alla parte investita nella Gestione separata e del relativo valore di riscatto. In ogni caso, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente entro la data di Conclusione del Contratto un Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata.

6. Valore della quota dei Fondi

Il Valore della quota di ciascun Fondo viene calcolato secondo quanto indicato nella descrizione di ciascun Fondo.

Il Valore della quota di ciascun OICR e Fondo Interno si ottiene dividendo, per il numero delle quote esistenti, il valore corrente del patrimonio del Fondo stesso al netto delle spese previste e indicate al paragrafo "Costi".

A tal proposito si segnala che il Valore della quota dei Fondi Interni è quotidianamente pubblicato sul quotidiano Milano Finanza e sul sito www.bnpparibascardif.it ed il Valore della quota di ciascun OICR è pubblicato quotidianamente sia sul sito della Compagnia sia su quello del Gestore.

Il valore di riferimento della quota utilizzato per la Prestazione per il caso di decesso e per le somme liquidate in caso di riscatto è quello relativo alla cosiddetta "Data riferimento evento" ovvero il 4° giorno lavorativo successivo a quello in

cui perviene alla Compagnia l'intera documentazione descritta nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali. Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, a seguito di una eventuale decisione di liquidare o sciogliere il Fondo, la SICAV o il Comparto, ecc.), si provvederà ad effettuarlo appena possibile sulla base della prima quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

SEZIONE C – INFORMAZIONI SULLA GESTIONE SEPARATA E SUI FONDI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE

7. Gestione separata

Denominazione	CAPITALVITA®
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Obiettivo della gestione finanziaria è la conservazione dei capitali investiti e la realizzazione di un rendimento positivo, in quanto ciò sia compatibile con le condizioni di mercato. I criteri che guidano l'asset allocation sono: il rispetto dei limiti regolamentari, la sicurezza e la liquidità degli investimenti, l'efficienza in termini di rischio-rendimento delle combinazioni individuate, la ricerca del beneficio di diversificazione, la coerenza col profilo delle varie tipologie di garanzie offerte dai contratti collegati con la gestione separata valutata sulla base di modelli di Asset Liability Management.
Periodo di osservazione	Il tasso medio di rendimento è determinato relativamente al periodo che decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre. Inoltre, ogni mese viene determinato il rendimento medio mensile in relazione al periodo di osservazione costituito da ciascun mese solare dell'esercizio e dagli undici mesi immediatamente precedenti, da applicare ai contratti ai quali viene applicata la clausola di rivalutazione mensile.
Composizione	<p>In linea generale, le risorse di CAPITALVITA® possono essere investite in tutte le attività ammissibili a copertura delle riserve tecniche ai sensi dell'Art. 38 del Decreto Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, recante il Codice delle Assicurazioni Private e dei relativi regolamenti attuativi.</p> <p>La gestione può investire fino al 100% in titoli obbligazionari di emittenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Governativi e assimilati</u> E' ammesso l'investimento in titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'Ocse, da organismi sovranazionali ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell'Ocse, da emittenti locali controllati da emittenti governativi appartenenti all'OCSE. - <u>Corporate</u> I titoli di emittenti <i>corporate</i> devono avere un buon merito creditizio che, così come previsto dall'articolo 11 comma 3, del Regolamento ISVAP n. 36 del 2010, è valutato dalla Società con riferimento non esclusivo al rating. <p>L'investimento sul mercato azionario è concentrato prevalentemente nell'area Euro. L'esposizione azionaria riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici.</p> <p>L'investimento in titoli obbligazionari o azionari può avvenire direttamente o attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR, al fine di garantire un adeguato livello di diversificazione.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici, hanno come area geografica di riferimento prevalente l'Area Euro.</p> <p>E' ammesso l'investimento in strumenti di mercato monetario, quali depositi bancari a vista e Time Deposit con durata inferiore e superiore a 15 giorni, fondi di liquidità prevalentemente area euro.</p> <p>Gli investimenti alternativi (private equity, hedge funds, venture capital) e l'investimento immobiliare sono ammessi nei limiti regolamentari. L'esposizione sul</p>

	Comparto immobiliare può avvenire attraverso l'acquisto di partecipazioni in società immobiliari o attraverso quote di OICR immobiliari.
Limiti all'investimento	Il peso dei titoli obbligazionari corporate non può superare il 60% del totale degli attivi di CAPITALVITA®. Complessivamente, il peso del Comparto azionario non può essere superiore al 20%. Nell'ottica dell'efficienza gestionale, è possibile investire fino al 20% del patrimonio della gestione separata in OICR od obbligazioni gestiti o, rispettivamente, emessi da società appartenenti al gruppo.
Stile gestionale	Le politiche di gestione e di investimento sono tese a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della gestione separata.
Società di revisione della Gestione	A tutela degli interessi degli Assicurati, il risultato della Gestione viene annualmente certificata dalla Deloitte & Touche S.p.A. Via Tortona, 25 - 20144 - Milano., una Società di Revisione Contabile - iscritta nell'apposito Albo di cui al D.Lgs. 24/02/98 n. 58.

La Gestione CAPITALVITA®, separata dalle altre attività della Compagnia, è disciplinata in base ad apposito Regolamento contenuto nelle Condizioni contrattuali.

8. Fondi

Denominazione	KS VaR4
Data di inizio operatività	13/06/2016
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Offrire un investimento in valori mobiliari e/o OICR adeguatamente diversificati e selezionati, al fine di incrementare nel tempo, attraverso la gestione del portafoglio, il valore delle somme conferite.
Orizzonte temporale consigliato	2 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	<p>Il Fondo investirà prevalentemente in titoli obbligazionari, titoli azionari, OICR, SICAV, ETF.</p> <p>Gli investimenti ammissibili, nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo, sono definiti coerentemente con la normativa di settore vigente, sulla base di criteri di scelta volti ad assicurare una adeguata redditività, nel rispetto del profilo di rischio assegnato.</p> <p>Le risorse destinate al Fondo Interno possono essere investite nelle seguenti tipologie di attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strumenti finanziari quali titoli di Stato, titoli obbligazionari (o altri titoli simili che prevedano a scadenza il rimborso del valore nominale), titoli azionari, strumenti derivati ed altri titoli strutturati; - strumenti monetari con scadenza non superiore a sei mesi quali depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, operazioni di pronti contro termine (con obbligo di riacquisto e deposito titoli presso una banca). <p>L'investimento nelle tipologie di attività previste può avvenire direttamente o investendo in quote ed azioni emesse da OICR (Fondi comuni di investimento e/o SICAV, diversi dai fondi riservati e speculativi), nonché ETF:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche e integrazioni o comunque emessi nel rispetto del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria, nazionali o esteri e fondi chiusi mobiliari; ✓ denominati prevalentemente in Euro, Dollaro Americano, Yen Giapponese e

	<p>Sterlina;</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ che rientrano nelle seguenti categorie: azionari, obbligazionari, liquidità, bilanciati, flessibili; total return ✓ che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da Emittenti aventi sede legale nei paesi delle seguenti aree geografiche: Stati UE, USA, Giappone. <p>L'operatività attraverso strumenti finanziari derivati e l'investimento in prodotti strutturati avviene nel principio di sana e prudente gestione e si conforma alle disposizioni normative in materia. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati dalla Compagnia sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso.</p> <p>I limiti di investimento sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Massima esposizione in strumenti monetari: 20% salvo esigenze temporanee di liquidità e regolamento titoli - Massima esposizione azionaria: 30% - Investimento in strumenti derivati: esclusivamente con finalità di copertura o di efficiente gestione del portafoglio, in modo da rispettare il limite di leva netta massima pari a 1 - Durata media finanziaria (Duration): non superiore a 6 anni - Massima esposizione ad emittenti con merito di credito inferiore ad Investment Grade: 20% <p>Considerata la politica di investimento adottata, il Fondo Interno potrà anche investire le somme in esso confluite in Fondi di investimento mobiliare ed altri strumenti finanziari emessi, promossi o gestiti da società del gruppo di appartenenza entro i limiti previsti dalla normativa vigente.</p> <p>La gestione dei rischi si basa sull'analisi dell'esposizione ai singoli fattori di rischio e sull'analisi della volatilità degli strumenti finanziari in portafoglio.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo Interno potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi, nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Lo stile gestionale prevede una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico.</p> <p>Il gestore opera le proprie scelte di investimento sulla base di valutazioni quali/quantitative relative ai rendimenti attesi dei principali mercati finanziari di singoli Paesi, settori o aree geografiche, nonché sulla base di previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse e di cambio.</p> <p>La selezione degli strumenti finanziari viene effettuata su base discrezionale considerando l'esposizione ai tassi ed al merito creditizio nonché ai diversi settori merceologici ed alle aree geografiche che il gestore ritiene ottimale in funzione dell'andamento delle economie e dei mercati finanziari di riferimento. Nell'intento di cogliere ogni opportunità offerta dai mercati finanziari e relativi trend, la gestione deve intendersi caratterizzata dalla massima flessibilità nell'ambito dell'asset allocation complessiva, con espresso riferimento alle varie tipologie di strumenti finanziari utilizzabili, ivi comprese le nuove emissioni del mercato primario.</p> <p>Il Gestore potrà inoltre effettuare operazioni che comportino l'assunzione del rischio di cambio, che riguarderà una parte anche significativa del Patrimonio.</p>
Benchmark	<p>Poiché lo stile gestionale descritto non consente di individuare un parametro di riferimento rappresentativo del profilo rischio/rendimento delle linee (benchmark), è stato individuato in suo luogo un indicatore del livello di rischio sostenuto dal patrimonio gestito, il c.d. "V.a.R." (Valore a Rischio).</p> <p>Tale parametro quantifica e rappresenta la massima perdita potenziale del portafoglio, stimata in un determinato orizzonte temporale, con un livello di probabilità predefinito (c.d. "livello di confidenza"). Le metodologie adottate per il controllo preventivo del livello di rischio assunto nella gestione del mandato (V.a.R. ex-ante) fanno riferimento a modelli di stima della volatilità del portafoglio di tipo parametrico, assumendo l'ipotesi di distribuzione normale dei rendimenti ed</p>

	<p>utilizzando a tale scopo serie storiche settimanali riferite almeno agli ultimi due anni. Tali metodologie possono avere implicazioni in termini di stile gestionale del mandato, tra cui a titolo esemplificativo, la circostanza di non anticipare il verificarsi di scenari estremi sui mercati finanziari, in cui la rischiosità effettiva del portafoglio gestito potrebbe aumentare anche in misura rilevante.</p> <p>Il Fondo ha un V.a.R. pari al 4%, che rappresenta la massima perdita potenziale che il portafoglio potrà subire nell'arco temporale di ciascun trimestre, in condizioni normali di mercato e con un livello di confidenza del 95%.</p> <p>In ogni caso il Cliente prende atto che l'indicazione del V.a.R. non dà luogo ad un'obbligazione di risultato in capo alla Compagnia.</p> <p>La volatilità della Quota stimata dal gestore è pari al 4,5%.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	<p>Il valore della quota alla data di lancio è pari a 100 Euro e viene calcolato dalla Compagnia con cadenza giornaliera.</p> <p>Il valore della quota si ottiene dividendo, per il numero delle quote esistenti, il valore corrente del patrimonio del Fondo Interno, al netto delle spese previste ed indicate al paragrafo "Costi" relativamente al punto 9.2.</p>
Utilizzo di derivati	<p>Gli strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati allo scopo di copertura dei rischi ma anche per una più efficiente gestione del portafoglio.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	Deloitte & Touche S.p.A. Via Tortona, 25 - 20144 – Milano.
Crediti di imposta	I crediti di imposta sono attribuiti al Fondo Interno nel momento della loro esatta determinazione e/o utilizzo o rimborso, secondo le modalità di calcolo previste dalla vigente normativa.

Denominazione	KS VaR8
Data di inizio operatività	13/06/2016
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Offrire ai sottoscrittori un investimento in valori mobiliari e/o OICR adeguatamente diversificati e selezionati, al fine di incrementare nel tempo, attraverso la gestione del portafoglio, il valore delle somme conferite.
Orizzonte temporale consigliato	2 - 5 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	<p>Gli investimenti ammissibili, nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo, sono definiti coerentemente con la normativa di settore vigente, sulla base di criteri di scelta volti ad assicurare una adeguata redditività, nel rispetto del profilo di rischio assegnato.</p> <p>Le risorse destinate al Fondo possono essere investite nelle seguenti tipologie di attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strumenti finanziari quali titoli di Stato, titoli obbligazionari (o altri titoli simili che prevedano a scadenza il rimborso del valore nominale), titoli azionari, strumenti derivati ed altri titoli strutturati nei limiti previsti dalla normativa di settore; - strumenti monetari con scadenza non superiore a sei mesi quali depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, operazioni di pronti contro termine (con obbligo di riacquisto e deposito titoli presso una banca); - quote ed azioni emesse da OICR (Fondi comuni di investimento e/o SICAV, diversi dai fondi riservati e speculativi nonché ETF) aventi le seguenti caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> • armonizzati ai sensi della normativa vigente e comunque emessi nel rispetto della normativa di cui al D.Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" oppure "TUF"), nazionali o esteri ovvero fondi chiusi mobiliari;

	<ul style="list-style-type: none"> • denominati prevalentemente in Euro, Dollaro Americano, Yen Giapponese e Sterlina; • che rientrano nelle seguenti categorie: azionari, obbligazionari, liquidità, bilanciati, flessibili; total return • che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da Emittenti aventi sede legale nei paesi delle seguenti aree geografiche: Stati UE, USA, Giappone. <p>L'operatività attraverso strumenti finanziari derivati e l'investimento in prodotti strutturati avviene nel rispetto del principio della persona prudente e si conforma alle disposizioni normative in materia. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati dall'Impresa sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso.</p> <p>Fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente, i principali limiti di investimento sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Massima esposizione in strumenti monetari: 20% salvo esigenze temporanee di liquidità e regolamento titoli. - Massima esposizione azionaria: 60%. - Investimento in strumenti derivati: esclusivamente con finalità di copertura o di efficiente gestione del portafoglio, in modo da rispettare il limite di leva netta massima pari a 1. - Durata media finanziaria (Duration): non superiore a 6 anni. - Massima esposizione ad emittenti con merito di credito inferiore ad Investment Grade: 20%. <p>In ogni caso sarà rispettato il limite massimo del 5% per gli strumenti con rating inferiore a "BB" ovvero "not rated".</p> <p>Considerata la politica di investimento adottata, il Fondo potrà anche investire le somme in esso confluite in fondi di investimento mobiliare ed altri strumenti finanziari emessi, promossi o gestiti da società del gruppo di appartenenza entro i limiti previsti dalla normativa vigente.</p> <p>Il patrimonio del Fondo interno non può essere investito per una percentuale superiore al 25% del valore complessivo del portafoglio, in quote od azione di uno singolo OICR armonizzato; ovvero nel limite del 10% del totale delle attività in parti di uno stesso OICR non armonizzato.</p> <p>Gli investimenti in parti di OICR non armonizzati non può in ogni caso superare il 30% del totale delle attività del Fondo. Il fondo interno non può essere investito in parti di OICR armonizzati o non armonizzati il cui patrimonio sia investito, in misura superiore al 10% delle attività, in parti di altri OICR armonizzati o non armonizzati.</p> <p>La gestione dei rischi si basa sull'analisi dell'esposizione ai singoli fattori di rischio e sull'analisi della volatilità degli strumenti finanziari in portafoglio.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo Interno potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi, nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Lo stile gestionale prevede una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico. La Compagnia opera le proprie scelte di investimento sulla base di valutazioni qualitative e quantitative relative ai rendimenti attesi dei principali mercati finanziari di singoli Paesi, settori o aree geografiche, nonché sulla base di previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse e di cambio.</p> <p>La selezione degli strumenti finanziari viene effettuata su base discrezionale considerando l'esposizione ai tassi ed al merito creditizio nonché ai diversi settori merceologici ed alle aree geografiche che la Compagnia ritiene ottimale in funzione dell'andamento delle economie e dei mercati finanziari di riferimento. Nell'intento di cogliere ogni opportunità offerta dai mercati finanziari e relativi trend, la gestione deve intendersi caratterizzata dalla massima flessibilità nell'ambito dell'asset allocation complessiva, con espresso riferimento alle varie tipologie di strumenti finanziari utilizzabili, ivi comprese le nuove emissioni del mercato primario.</p> <p>La Compagnia potrà inoltre effettuare operazioni che comportino l'assunzione del rischio di cambio, che riguarderà una parte anche significativa del patrimonio.</p>

Benchmark	<p>Poiché lo stile gestionale descritto non consente di individuare un parametro di riferimento rappresentativo del profilo rischio/rendimento del Fondo (benchmark), è stato individuato in suo luogo un indicatore del livello di rischio sostenuto dal patrimonio gestito, il c.d. "V.a.R." (Valore a Rischio).</p> <p>Tale parametro quantifica e rappresenta la massima perdita potenziale del Fondo, stimata in un determinato orizzonte temporale, con un livello di probabilità predefinito (c.d. "livello di confidenza"). Le metodologie adottate dalla Compagnia per il controllo preventivo del livello di rischio assunto nella gestione del Fondo (V.a.R. ex-ante) fanno riferimento a modelli di stima della volatilità del patrimonio del Fondo di tipo parametrico, assumendo l'ipotesi di distribuzione normale dei rendimenti ed utilizzando a tale scopo serie storiche settimanali riferite almeno agli ultimi due anni. Tali metodologie possono avere implicazioni in termini di stile gestionale, tra cui a titolo esemplificativo, la circostanza di non anticipare il verificarsi di scenari estremi sui mercati finanziari, in cui la rischiosità effettiva del portafoglio gestito potrebbe aumentare anche in misura rilevante.</p> <p>Il Fondo ha un V.a.R. pari all'8%, che rappresenta la massima perdita potenziale che il patrimonio del fondo potrà subire nell'arco temporale di ciascun trimestre, in condizioni normali di mercato e con un livello di confidenza del 95%.</p> <p>In ogni caso il Contraente prende atto che l'indicazione del V.a.R. non dà luogo ad un'obbligazione di risultato in capo alla Compagnia e che, pertanto, quest'ultima non presta alcuna garanzia in merito al rispetto del limite sopraindicato.</p> <p>La volatilità della Quota stimata dal gestore è massimo pari al 10%.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	<p>Il valore della quota alla data di lancio è pari a 100 Euro e viene calcolato dalla Compagnia con cadenza giornaliera.</p> <p>Il valore della quota si ottiene dividendo, per il numero delle quote esistenti, il valore corrente del patrimonio del Fondo Interno, al netto delle spese previste ed indicate al paragrafo "Costi" relativamente al punto 9.2.</p>
Utilizzo di derivati	<p>Gli strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati allo scopo di copertura dei rischi ma anche per una più efficiente gestione del portafoglio.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	Deloitte & Touche S.p.A. Via Tortona, 25 - 20144 - Milano.
Crediti di imposta	I crediti di imposta sono attribuiti al Fondo Interno nel momento della loro esatta determinazione e/o utilizzo o rimborso, secondo le modalità di calcolo previste dalla vigente normativa.

Denominazione	ALLIANZ Euroland Equity Growth
ISIN	LU0256884064
Forma	Fondo armonizzato della SICAV Allianz Global Investors Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	Allianz Global Investors Luxembourg S.A. 6A, route de Trèves L-2633 Senningerberg - Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.allianzgi.it
Data di inizio operatività	04 ottobre 2006
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo ha l'obiettivo di generare una crescita del capitale nel lungo termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	10 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Comparto investe almeno il 75% delle attività in azioni e titoli equivalenti di emittenti ubicati in un paese dell'Eurozona. Le attività sono investite in misura non

	superiore al 20% delle attività in azioni e titoli equivalenti di emittenti ubicati in un paese aderente all'ERM II (Meccanismo di cambio II). Il Comparto investe in altri titoli azionari e titoli equivalenti. Possono essere detenuti strumenti del mercato monetario fino ad un massimo del 15% dei propri attivi
Stile gestionale	Il Gestore cercherà di concentrarsi su società il cui prezzo azionario corrente non tenga conto, a nostro giudizio, del potenziale di crescita. In particolare possono essere acquistati titoli di società a bassa capitalizzazione ed alcuni dei quali in mercati di nicchia.
Benchmark	S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR <u>S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR</u> è un indice che rappresenta i mercati europei che utilizzano la valuta Euro a larga e media capitalizzazione.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato in ogni giorno di valutazione del Fondo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg

Denominazione	AMUNDI Funds Bond Global Aggregate
ISIN	LU0613076487
Forma	Fondo armonizzato della SICAV Amundi Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	Amundi Luxembourg S.A ("Amundi Luxembourg") 5, allée Scheffer L-2520 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.amundi.com
Data di inizio operatività	01 aprile 2011
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo ha la finalità di superare il rendimento dell'indicatore di riferimento.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo investe almeno due terzi del patrimonio in strumenti di debito emessi o garantiti dai governi di paesi appartenenti all'OCSE o emessi da società e in strumenti finanziari nei quali il pagamento del valore e del reddito è derivato e garantito da uno specifico paniere di attività sottostanti sino ad un massimo del 40% delle sue attività. I titoli con valutazione Investment Grade, ossia con rischio di insolvenza basso, rappresentano l'80% delle attività del Comparto.
Stile gestionale	Il Fondo non replica l'indicatore di riferimento e può pertanto discostarsene in misura significativa. Il Fondo può assumere posizioni tattiche e strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti i mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.
<i>Benchmark</i>	Barclays Global Aggregate Hedged <u>Barclays Global Aggregate</u> offre una misura di valutazione degli investimenti a tasso fisso dei mercati globali. L'indice Barclays Global Aggregate contiene tre componenti principali: l'aggregato degli Stati Uniti (USD 300mn), il Pan-European Aggregate (EUR 300mn), e l'Asia-Pacific Index Aggregate (JPY 35 miliardi). Oltre ai titoli appartenenti a questi tre indici (94,0% del valore complessivo di mercato globale aggregato al 31 dicembre 2010), l'indice Barclays Global Aggregate include Global Treasury, Eurodollaro (USD 300mn), Euro-Yen (JPY 25 miliardi), Canada (300mn equivalente USD) e Investment Grade 144A (USD 300mn).
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione

Modalità di Valorizzazione quote	Qualsiasi Giorno Lavorativo di apertura delle banche in Lussemburgo
Utilizzo di derivati	Il fondo può ricorrere all'utilizzo di derivati a fini di arbitraggio, copertura e/o sovraesposizione su valute, tassi di interesse e rischio di credito. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers Société Coopérative 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

Denominazione	AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield
ISIN	LU0658025977
Forma	Fondo armonizzato della SICAV AXA IM Fixed Income Investment Strategies di diritto lussemburghese
Società di gestione	AXA Funds Management S.A. 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.axa-im.it
Data di inizio operatività	9 agosto 2011
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira a conseguire un livello di reddito interessante e, secondariamente, la crescita del capitale investendo principalmente in titoli di debito high yield denominati in una valuta europea su un orizzonte temporale di medio periodo.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	Il Comparto investe principalmente in obbligazioni di tipo high yield denominate in una valuta europea e con una vita residua o data attesa di riscatto inferiore ai 3 anni in base alle previsioni del gestore. Tali obbligazioni ad elevato rendimento presentano un rating inferiore a BBB- conferito da Standard & Poor's (o rating equivalente attribuito da Moody's o da altre agenzie di rating) o sono prive di rating. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni di tipo Investment Grade denominate in una valuta europea ed emesse da società, governi o agenzie governative o enti europei. Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, la strategia di investimento può essere ottenuta tramite investimenti diretti e/o in derivati, in particolare stipulando Credit Default Swap. I derivati possono anche essere usati a fini di copertura.
Stile gestionale	Il Comparto gestito attivamente per poter cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari high yield europei denominati in valuta europea. Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:(i) selezione dell'emittente; (ii) allocazione settoriale; (iii) posizionamento sulla curva del credito (la curva del credito illustra la relazione esistente tra la durata dell'investimento e il rendimento del credito)
<i>Benchmark</i>	Non previsto. La volatilità dichiarata dal gestore è pari a 0,74%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PriceWaterhouseCoopers Société coopérative 400, route d'Esch L-1471 Lussemburgo

Denominazione	BGF Euro Short Duration Bond
ISIN	LU0329592371
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BlackRock Global Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.blackrockinvestments.it
Data di inizio operatività	12 novembre 2007
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Massimizzare il rendimento totale
Orizzonte temporale minimo consigliato	1 anno
Profilo di rischio	Medio-Basso
Composizione	Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni
Stile gestionale	Il Gestore adotta un approccio diversificato agli investimenti cercando extrarendimento mediante un'ampia gamma di strategie attive.
<i>Benchmark</i>	Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr <u>Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr</u> è un indice che porta un'esposizione verso un paniere di obbligazioni (500) investment grade denominati in euro, incluso treasury bonds, securitised bonds e corporate bonds.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota è calcolato ogni Giorno di Negoziazione, che è un giorno di apertura delle banche in Lussemburgo o della Borsa lussemburghese (ad eccezione della Vigilia di Natale).
Utilizzo di derivati	Il Comparto può: <ul style="list-style-type: none"> - stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse; - utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; - sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento; - stipulare contratti di swap del Rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al Rischio di credito; - utilizzare strumenti derivati per gestire la Volatilità al fine di sfruttare il rischio di Volatilità. <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1471 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	BNPP European Multi-Asset Moderate
ISIN	FR0013127172
Forma	Fondo comune di investimento di diritto francese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management, 1 boulevard Haussmann - 75009 Parigi
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.com
Data di inizio operatività	8 aprile 2016
Categoria	Flessibile

Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo si prefigge di offrire plusvalore su un orizzonte d'investimento di almeno tre anni, investendo almeno il 75% del patrimonio netto in azioni di società situate in Europa, nonché in obbligazioni di emittenti pubblici e privati e strumenti del mercato monetario denominati in euro.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	<p>Il Fondo può investire in azioni negoziate su un mercato regolamentato di società situate in particolare in Europa, attive in ogni settore e con qualsiasi grado di capitalizzazione, fino al 35% del patrimonio netto.</p> <p>Il gestore dispone di mezzi interni di valutazione dei rischi di credito per selezionare i titoli del Fondo e non ricorre esclusivamente o sistematicamente ai rating rilasciati dalle agenzie di rating. L'utilizzo dei rating di seguito indicati partecipa alla valutazione globale della qualità di credito di un'emissione o di un emittente su cui si basa il gestore per definire le proprie convinzioni in materia di selezione dei titoli del Fondo.</p> <p>L'investimento in titoli di credito e strumenti del mercato monetario può raggiungere un massimo del 100% del patrimonio netto del Fondo e può investire in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - titoli di credito negoziati su un mercato regolamentato; - certificati di deposito e vaglia cambiari (fino al 10% del patrimonio netto del FCI); - obbligazioni corporate; - obbligazioni ad alto rendimento (a carattere speculativo); - titoli di Stato; - obbligazioni convertibili; - strumenti del mercato monetario. <p>Il Fondo mira a investire direttamente in queste diverse classi di attivi, ma può altresì investire indirettamente nelle stesse mediante OIC.</p> <p>Gli investimenti in titoli di credito e strumenti del mercato monetario sono effettuati in obbligazioni a tasso fisso e/o a tasso variabile e/o indicizzate, nonché in titoli di credito negoziabili di emittenti pubblici o privati su mercati regolamentati internazionali.</p> <p>Tali titoli potranno beneficiare, al momento della relativa acquisizione, di un rating minimo di tipo "Investment Grade" o ad alto rendimento (a carattere speculativo). Il Fondo può investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli privi di rating.</p> <p>Il Fondo può investire, in misura non superiore al 100% del patrimonio netto, in quote o azioni di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICVM francesi di qualsivoglia classificazione; - OICVM europei. <p>Esso può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in quote o azioni di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - FIA di diritto francese di qualsivoglia classificazione che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario; - FIA di diritto europeo che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario; - fondi d'investimento di diritto estero che rispettino i quattro criteri dell'articolo R214-13 del codice monetario e finanziario. <p>Tali OICVM, FIA o fondi d'investimento possono essere gestiti da società del gruppo BNP Paribas o da società a essa correlate.</p> <p>Per realizzare il proprio obiettivo di gestione, il Fondo può fare ricorso ai depositi nel limite del 10% del patrimonio netto.</p> <p>Nell'ambito della sua operatività ordinaria e nel limite del 10% del patrimonio netto, il</p>

	<p>Fondo potrebbe trovarsi temporaneamente in posizione debitoria e dover ricorrere in tal caso a prestiti di denaro contante.</p> <p>Inoltre il Fondo può investire in titoli di Paesi emergenti fino al 10% del patrimonio netto. Il portafoglio può inoltre essere adeguato in modo discrezionale attraverso posizionamenti opzionali.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge
Stile gestionale	<p>Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione rispettando, nel contempo, un obiettivo di volatilità annua compreso tra il 4% e il 7%, il gestore finanziario persegue in modo discrezionale una strategia di allocazione diversificata su diverse classi di attivi, in particolare azioni di società situate in Europa, titoli di Stato europei, obbligazioni di tipo "Investment grade" o ad alto rendimento (a carattere speculativo) di emittenti privati denominate in euro, obbligazioni convertibili denominate in euro e strumenti del mercato monetario denominati in euro. La strategia d'investimento del Fondo si pone l'obiettivo di generare rendimenti, esponendosi nel contempo a diverse classi di attivi mediante OIC e/o linee dirette. L'allocazione del rischio tra le diverse classi di attivi è dinamica e dipenderà in particolare dall'andamento del mercato e dalla relativa interpretazione in termini di rischio da parte del gestore finanziario. Il bilanciamento degli investimenti sulle diverse classi di attivi in seno al FCI si effettua secondo un approccio basato sul budget di rischio, tenendo conto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dell'obiettivo di volatilità media annualizzata compresa tra il 4% e il 7%; - delle stime di volatilità elaborate per ogni classe di attivi nelle quali il FCI è investito; - del rendimento adeguato al rischio atteso dal gestore finanziario per ciascuna classe di attivi. <p>Il gestore finanziario, per una data classe di attivi, ha la facoltà di ridurre l'investimento in caso di incremento della volatilità di tale classe di attivi o, al contrario, di aumentare l'investimento in caso di diminuzione della volatilità.</p> <p>La gestione sarà effettuata sulla base di una selezione di titoli detenuti direttamente, OIC e/o prodotti derivati. Gli strumenti sono selezionati in base alla loro capacità di rispondere a un'allocazione patrimoniale mirata.</p>
Benchmark	<p>Non previsto.</p> <p>La Volatilità media annua attesa del Fondo è compresa tra il 4% ed il 7%</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	<p>Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo esclusi sabati, domeniche, giorni festivi legali in Francia e giorni di chiusura dei mercati francesi (secondo il calendario ufficiale di Euronext).</p> <p>Ciascun Giorno di Borsa in cui la giornata di quotazione venga abbreviata potrà essere considerato un giorno di chiusura del mercato interessato.</p>
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo può intervenire sui mercati a termine regolamentati e/o over-the-counter, francesi e/o esteri, autorizzati dal decreto del 6 settembre 1989 e successive modifiche (esclusivamente per quanto attiene ai contratti di strumenti finanziari).</p> <p>Su questi mercati il Fondo può investire nei seguenti prodotti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - future e contratti a termine su azioni, obbligazioni, indici azionari, indici obbligazionari, cambi, tassi d'interesse; - opzioni su azioni, indici azionari, cambi, tassi d'interesse; - swap di performance, swap su azioni, swap su tassi, credit default swap, cambi, indici azionari, indici obbligazionari; - cambio a termine. <p>L'insieme di tali strumenti viene utilizzato al fine di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - coprire il portafoglio dai rischi di tasso e/o di cambio e/o dai rischi dei mercati azionari, e/o - realizzare l'obiettivo di gestione tramite esposizioni o sovraesposizioni alle varie

	<p>classi di attivi previste dalla strategia d'investimento.</p> <p>L'esposizione globale che può derivare dall'impiego degli strumenti finanziari derivati potrà rappresentare fino al 100% del patrimonio netto del FCI.</p> <p>Tali strumenti finanziari potranno essere conclusi con controparti selezionate dalla Società di gestione che potranno essere società connesse al Gruppo BNP Paribas.</p> <p>Le controparti idonee non dispongono di alcun potere sulla composizione o sulla gestione del portafoglio del FCI.</p> <p>Per realizzare il proprio obiettivo di gestione, il FCI può inoltre investire fino al 100% del patrimonio netto in strumenti finanziari che incorporano strumenti derivati di tasso, azioni, cambio e credito (in particolare warrant, EMTN strutturati, BMTN, warrant e diritti di sottoscrizione e obbligazioni convertibili), al fine di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - coprire il portafoglio dai rischi sopra elencati; - aumentare l'esposizione verso i rischi di tasso e azionari; - ricostituire un'esposizione sintetica ad attivi, ai rischi sopra elencati. <p>Per realizzare il proprio obiettivo di gestione, il FCI può fare ricorso, nel limite del 100% del patrimonio netto, a operazioni di pronti contro termine attive e passive con riferimento al codice monetario e finanziario.</p> <p>Esse potranno essere effettuate con società legate al Gruppo BNP Paribas.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers Audit 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine

Denominazione	BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income
ISIN	LU1078739452
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas A Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners, Lussemburgo 33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange Granducato del Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.com
Data di inizio operatività	20 novembre 2014
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Offrire un reddito regolare sotto forma di dividendi e, in via secondaria, di generare una crescita del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	7 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il fondo investe in diverse classi di attivi tra cui azioni europee, titoli immobiliari europei, obbligazioni corporate europee, obbligazioni ad alto rendimento europee, titoli di Stato europei, obbligazioni convertibili europee e strumenti liquidi (ad esempio, fondi obbligazionari a breve termine o fondi del mercato monetario). Il fondo mira ad investire direttamente in queste diverse classi di attivi, ma può altresì investire indirettamente mediante altri OICVM e/o OICR fino al 40% del valore patrimoniale netto
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge
Stile gestionale	La politica d'investimento si caratterizza essenzialmente per il fatto che l'allocazione tra le diverse classi di attivi ed in seno a ciascuna classe di attivi nel portafoglio viene rivista, monitorata e rettificata in modo dinamico
Benchmark	Non previsto. La Volatilità media annua attesa del Fondo pari a 9,08%

Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, salvo il caso in cui una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata
Utilizzo di derivati	Gli strumenti derivati saranno usati a fini di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers Société Coopérative 400, Route d'Esch B.P. 1443 L - 1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	BNP Paribas Euro Flexi Bond Income
ISIN	FR0011908102
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management, 1 boulevard Haussmann - 75009 Parigi
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	12 giugno 2014
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira ad ottenere, in un orizzonte d'investimento minimo di 3 anni, una performance superiore all'indice di riferimento.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	Il Comparto è investito principalmente in prodotti di tasso denominati in euro e/o in valute dell'OCSE: obbligazioni a tasso fisso e/o variabile e/o indicizzate e/o indicizzate all'inflazione, così come in strumenti del mercato monetario. Il gestore dispone di mezzi interni di valutazione dei rischi di credito. Le valutazioni sotto menzionate non sono utilizzate in modo esclusivo o sistematico ma partecipano alla valutazione globale della qualità del credito sul quale si basa il gestore per definire le proprie convinzioni sulla selezione dei titoli. I titoli possono beneficiare, al momento dell'acquisto, un rating "Investment Grade" oppure "High Yield". La quota di titoli considerata "High Yield" a carattere speculativo non rappresenterà più del 30% dell'attivo netto del fondo. Nel momento in cui un'emissione sia quotata dalle tre agenzie, il rating preso in considerazione è quello medio, quando un'emissione è quotata da due di queste agenzie, viene preso in considerazione il rating più basso e quando è quotata da una sola agenzia, viene preso in considerazione il rating di quest'ultima. Se l'emissione non è quotata da alcuna agenzia, è necessario applicare il rating dell'emittente equivalente. Il Comparto può essere esposto al rischio di cambio fino al 150% dell'attivo netto.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	La strategia d'investimento del Comparto si articola in quattro fasi: (i) definizione dei principali assi della politica di gestione obbligazionaria; (ii) determinazione degli scenari di tassi e di credito per l'allocazione quantitativa del rischio; (iii) selezione degli emittenti sulla base delle raccomandazioni degli analisti specializzati nel rischio di credito e dello studio delle differenze di remunerazione fra gli emittenti; (iv) costruzione del portafoglio da parte del team di gestione.
Benchmark	Questo tipo di gestione non richiede alcun indice di riferimento; tuttavia, a titolo

	<p>informativo, il rendimento del Fondo potrà essere successivamente avvicinato a quello dell'indice EURIBOR A 3 MESI.</p> <p>L'indice di riferimento è l'EURIBOR A 3 MESI, corrispondente al tasso medio delle operazioni interbancarie con scadenza a 3 mesi fissato a partire da un campione di banche principalmente della zona euro.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto del Fondo è calcolato giornalmente, esclusi i sabati, le domeniche, le festività nazionali in Francia e i giorni di chiusura dei mercati francesi (secondo il calendario ufficiale di Euronext).
Utilizzo di derivati	<p>Il Gestore può utilizzare strumenti derivati negoziati su mercati a termine regolamentati o over-the-counter, francesi e/o stranieri, al fine di coprire o esporre il fondo ai rischi di tasso, credito, indici e cambio, nonché nell'ambito di operazioni di arbitraggio. L'esposizione globale del Comparto può ammontare fino a un massimo del 300% dell'attivo netto.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	DELOITTE et Associés 185, avenue Charles de Gaulle 92201 Neuilly sur Seine Cedex

Denominazione	BNP Paribas L1 Multi-Asset Income																																
ISIN	LU1056595041																																
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas L1 di diritto lussemburghese																																
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo																																
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it																																
Data di inizio operatività	29 settembre 2014																																
Categoria	Bilanciato																																
Valuta di denominazione	Euro																																
Finalità	Il Comparto mira ad aumentare il valore delle relative attività nel medio termine																																
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni																																
Profilo di rischio	Medio																																
Composizione	<p>Il Comparto investe in un'ampia gamma di classi di attivi descritti nella tabella riportata di seguito e fino al 10% del patrimonio in OICR. Il Comparto non detiene direttamente materie prime né titoli immobiliari. Il comparto può investire in "azioni A cinesi" tramite Stock Connect fino ad un massimo del 25% delle proprie attività.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Categorie</th> <th>Minimo</th> <th>Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Titoli di Stato</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Strumenti monetari</td> <td>0%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>Azioni</td> <td>0%</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>Liquidità</td> <td>0%</td> <td>49%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni ad alto rendimento</td> <td>0%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>Titoli immobiliari</td> <td>0%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni Investments Grade</td> <td>0%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>Debito dei mercati emergenti</td> <td>0%</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni convertibili</td> <td>0%</td> <td>20%</td> </tr> </tbody> </table>			Categorie	Minimo	Massimo	Titoli di Stato	0%	100%	Strumenti monetari	0%	100%	Azioni	0%	60%	Liquidità	0%	49%	Obbligazioni ad alto rendimento	0%	40%	Titoli immobiliari	0%	40%	Obbligazioni Investments Grade	0%	40%	Debito dei mercati emergenti	0%	30%	Obbligazioni convertibili	0%	20%
Categorie	Minimo	Massimo																															
Titoli di Stato	0%	100%																															
Strumenti monetari	0%	100%																															
Azioni	0%	60%																															
Liquidità	0%	49%																															
Obbligazioni ad alto rendimento	0%	40%																															
Titoli immobiliari	0%	40%																															
Obbligazioni Investments Grade	0%	40%																															
Debito dei mercati emergenti	0%	30%																															
Obbligazioni convertibili	0%	20%																															

	Titoli a Tasso variabile	0%	20%
	Titoli di debito strutturati	0%	20%
	Materie prime	0%	10%
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.		
Stile gestionale	<p>Il Fondo investe i propri attivi principalmente in strategie di investimento ad alto reddito gestite dai team d'investimento di BNP Paribas Investment Partners, prestando particolare attenzione a generare un rendimento del dividendo interessante.</p> <p>Una caratteristica essenziale della politica d'investimento è che le quote tra e delle diverse classi di attivi nel comparto sono variabili. La combinazione delle classi di attivi sarà modificata sulla base delle visioni di mercato del team d'investimento. Esso terrà inoltre conto della sostenibilità dei dividendi nel definire la combinazione delle classi di attivi.</p> <p>Nel caso in cui il portafoglio finisse per includere titoli in sofferenza (distressed) in conseguenza di un evento di ristrutturazione o di un evento che esuli dal controllo della Società, il gestore valuterà la situazione e, se lo riterrà necessario, modificherà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di tutelare gli interessi degli azionisti. In ogni caso i titoli in sofferenza non rappresenteranno mai più del 10% del patrimonio.</p> <p>Dopo la copertura, l'esposizione del comparto alle valute diverse dall'EUR non può superare il 10%.</p>		
<i>Benchmark</i>	<p>Non previsto</p> <p>La volatilità media a tre anni del Fondo è pari a 9,84%.</p>		
Destinazione dei proventi	A capitalizzazioni		
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo a meno che almeno il 50% delle attività sottostanti non possano essere valutate.		
Utilizzo di derivati	<p>È possibile ricorrere a strumenti finanziari derivati unicamente a fini di copertura.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>		
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.a r.l. 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg		

Denominazione	BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation
ISIN	LU0159095107
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BNP Paribas L1 di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	28 marzo 2012
Categoria	Bilanciato
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo sarà gestito secondo un portafoglio modello (25% azioni, 75% obbligazioni, con un minimo del 50% investito in reddito fisso).
Percentuale di investimenti	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo

infragruppo	BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Fondo investe direttamente e/o indirettamente (tramite fondi) in obbligazioni denominate in EUR o in azioni di emittenti selezionati sulla base delle proprie pratiche di sviluppo sostenibile (responsabilità sociale e/o ambientale e/o corporate governance). Il gestore può modificare le effettive ponderazioni delle classi di attivi sulla base delle condizioni e previsioni di mercato. Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice.
Benchmark	75% Barclays Euro Aggregate 500MM (RI) + 12,5% MSCI Europe (NR) + 12,5% MSCI World (NR).
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo a meno che almeno il 50% delle attività sottostanti non possano essere valutate.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati sulla tipologia di attivi in cui può investire. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2 rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	BNY Mellon Absolute Return Equity
ISIN	IE00B3TH3V40
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BNY Mellon Global Management Limited di diritto irlandese
Società di gestione	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland
Sito internet del Gestore	www.bnymellonam.com
Data di inizio operatività	31 gennaio 2011
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità del Fondo è quello di incrementare il capitale nel lungo periodo e il reddito.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo investe in Europa, con una propensione per il Regno Unito. Questo investe in azioni di società e strumenti simili. Il Fondo investe anche in misura significativa in liquidità e in strumenti simili a liquidità. Limita l'investimento in altri fondi di investimento (mutual funds) al 10%. Il Fondo può investire in paesi che possono essere considerati emergenti. Vengono utilizzate tecniche volte a ridurre gli effetti di fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta della casse di azioni e la valuta base del Fondo.
Stile gestionale	Il Fondo si prefigge di realizzare il proprio obiettivo mediante una gestione discrezionale degli investimenti e può utilizzare una serie di tecniche di copertura. Il Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro cinque anni.
Benchmark	Non previsto La volatilità dichiarata è massimo pari al 7%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno bancario lavorativo a Dublino o in altro giorno stabilito dagli Amministratori a

	condizione che tutti gli Azionisti ricevano previa comunicazione ed a condizione che ci sia almeno un Giorno di Valorizzazione in ogni settimana.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può fare ricorso all'utilizzo di strumenti derivati allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o i rischi complessivi del Fondo. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Ireland, Chartered Accountants One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland

Denominazione	BNY Mellon Global Real Return
ISIN	IE00B4Z6MP99
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BNY Mellon Global Management Limited di diritto irlandese
Società di gestione	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland
Sito internet del Gestore	www.bnymellonam.com
Data di inizio operatività	8 marzo 2010
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è realizzare un Rendimento complessivo superiore al Benchmark (come descritto di seguito) nell'arco di un Orizzonte di investimento di 3-5 anni.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	In generale, il Comparto può investire in azioni, titoli azionari, titoli a reddito fisso, depositi, strumenti derivati, liquidi, strumenti del mercato monetario ed equivalenti in contanti. Per quanto riguarda le azioni e i titoli azionari in cui il Comparto può investire, questi saranno, tra l'altro, azioni comuni, azioni privilegiate, titoli convertibili o scambiabili per tali azioni, American Depositary Receipts e Global Depositary Receipts quotate o negoziate nelle Borse riconosciute in tutto il mondo. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli trasferibili non quotati o negoziati in Borse riconosciute. In relazione ai titoli a reddito fisso in cui il Comparto può investire, questi saranno principalmente agenzie internazionali, sovrane, governative, sovranazionali, società, banche ed altre obbligazioni e altri titoli di debito (quali obbligazioni), titoli (titoli societari, sovrani, a tasso fisso e variabile con un termine minimo di uno o più anni) e attività e titoli garantiti, ciascuno dei quali può essere a tasso fisso o variabile e del tipo "investment grade" o inferiore a "investment grade", come stabilito da un servizio di Rating internazionalmente riconosciuto, come il Gruppo di Rating Standard & Poor. L'investimento in titoli a reddito fisso inferiori a "investment grade" non dovrebbero superare il 30% del patrimonio netto e di norma sarà sostanzialmente inferiore al 30% del patrimonio netto. Il Comparto non è soggetto a settori geografici o di mercato specifici. Per fornire liquidità e coprire le esposizioni generate dall'uso di strumenti finanziari derivati, la maggior parte delle attività del Comparto può, ogniqualvolta, essere investita in contanti, strumenti del mercato monetario, carta commerciale, titoli di Stato (a tasso fisso o variabile e "investment grade" o inferiore a "investment grade", come stabilito dal Gruppo di Rating Standard & Poor), certificati di deposito e organismi di investimento collettivo.
Stile gestionale	Il Comparto tenta di realizzare un Rendimento assoluto su un Orizzonte di investimento di un intero ciclo aziendale, che di norma si espande oltre i 3-5 anni superiore al Rendimento ricevuto da liquidi su depositi per tale periodo. A tal fine, il Comparto adopererà la propria capacità di investire liberamente in un'ampia gamma di asset class, al fine di ottenere un'esposizione al rischio ragionevolmente moderata

	in qualsiasi momento. Il Comparto è un portafoglio globale multi-attività. Le allocazioni saranno effettuate a discrezione del Gestore degli Investimenti, in base ai modelli quantitativi, in ogni strategia e tra le strategie. È a discrezione del Gestore degli Investimenti la scelta di rispettare o meno le decisioni riguardo all'acquisto e alla vendita indicate dai modelli applicabili. Non è necessario che il Comparto sia investito in una o tutte le strategie in un qualsiasi momento.
<i>Benchmark</i>	Non previsto La Volatilità dichiarata dal Gestore è pari a: n.d.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno bancario lavorativo a Dublino o in altro giorno stabilito dagli Amministratori a condizione che tutti gli Azionisti ricevano previa comunicazione ed a condizione che ci sia almeno un Giorno di Valorizzazione in ogni settimana.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può usare strumenti finanziari derivati ai fini dell'investimento, per realizzare una copertura contro i rischi di mercato e i rischi valutari, nonché ai fini di una gestione del portafoglio efficiente. Posizioni lunghe e corte possono essere assunte nel sottostante di tali strumenti che potrebbero comportare il netting di posizione lunghe e corte su singole transazioni. Tali strumenti derivati possono essere negoziati su Borse riconosciute in tutto il mondo o, se del caso, contrattati fuori Borsa. Anche se un investimento in derivati può risultare volatile, la Volatilità effettiva del Comparto non dovrebbe superare quella del mercato azionario sottostante e pertanto il Comparto è adatto per gli investitori che sono pronti ad accettare un livello moderato di Volatilità. Qualsiasi investimento in derivati non dovrebbe modificare sostanzialmente il profilo di rischio del Comparto. L'uso del derivato non intende aumentare la Volatilità del Comparto in quanto potrebbe ridurla. Principalmente, il Comparto può investire, tra l'altro, negli strumenti derivati riportati di seguito: Options, Contratti a termine in Valuta estera, Futures su Valute ed Opzioni sui Futures di Valuta negoziati in Borsa. Il Comparto può stipulare opzioni negoziate in borsa su contratti Futures allo scopo di aumentare o ridurre l'esposizione ad una determinata coppia di valute. Il Comparto può inoltre sottoscrivere opzioni di vendita su valute a protezione dai rischi di cambio. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Ireland, Chartered Accountants One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland

Denominazione	CARMIGNAC Portfolio Sécurité
ISIN	LU0992624949
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Carmignac Portfolio di diritto Lussemburghese
Società di gestione	CARMIGNAC Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg
Sito internet del Gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	25 novembre 2013
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Sovraperformare l'indice di riferimento
Orizzonte temporale minimo consigliato	2 anni
Profilo di rischio	Medio Basso
Composizione	Il portafoglio 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

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il fondo potrà investire fino al 20% del patrimonio in depositi collocati presso uno stesso istituto di credito. Il fondo può essere investito in quote o azioni di OICR francesi e/o di altri paesi, armonizzati e/o non armonizzati, entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p>
Stile gestionale	<p>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>Il gestore potrà utilizzare come driver di performance le cosiddette strategie "relative value", che puntano a beneficiare del "valore relativo" tra strumenti diversi.</p>
Benchmark	<p><u>Euro MTS 1-3 anni</u></p> <p>Questo indice replica la performance del mercato dei titoli di Stato denominati in euro, con reinvestimento delle cedole e scadenza da 1 a 3 anni. Comprende le quotazioni fornite da oltre 250 operatori del mercato. Questi titoli comprendono le emissioni governative di Austria, Belgio, Paesi Bassi, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Portogallo e Spagna, e includono titoli quasi sovrani.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	<p>Il Valore della quota viene stabilito conformemente allo statuto della Società, che prevede che questo calcolo sia fatto almeno due volte al mese, sulla base delle quotazioni di chiusura della borsa o dei mercati in cui si svolgono le negoziazioni delle attività detenute dal comparto, alla vigilia del giorno di valutazione.</p> <p>Qualora il giorno di calcolo del valore patrimoniale netto di un comparto cada in un giorno festivo, anche parziale, a Parigi, il valore patrimoniale netto sarà calcolato nel primo giorno lavorativo bancario successivo.</p>
Utilizzo di derivati	<p>Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi, il fondo utilizza strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi e 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><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2180 Lussemburgo

Denominazione	DEUTSCHE Invest I Top Dividend
ISIN	LU0507266228
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Deutsche Invest I di diritto lussemburghese
Società di gestione	Deutsche Asset Management S.A., 2 Boulevard Konrad Adenauer 1115 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	https://funds.deutscheam.com
Data di inizio operatività	1 luglio 2010
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La finalità del Gestore è conseguire un rendimento superiore alla media
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni

Profilo di rischio	Medio-Alto
Composizione	Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media. Gli investimenti in tali titoli saranno effettuati anche sotto forma di GDR (Global Depository Receipts) quotati su Borse o mercati riconosciuti, oppure ADR (American Depository Receipts) emessi da istituti finanziari noti a livello internazionale. Fino al 30% del patrimonio netto può essere investito in strumenti che non soddisfano i criteri succitati. Fino al 30% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in strumenti del mercato monetario e conti bancari e fino al 10% del patrimonio netto del Comparto in obbligazioni contingent convertible.
Stile gestionale	La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato, costanza dei rendimenti da dividendi e della crescita, crescita degli utili nella prospettiva storica e futura, rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa sullo sperimentato processo di stock picking del Gestore, ossia vengono analizzati i dati fondamentali della società, quali per esempio qualità del bilancio, capacità di gestione, redditività, concorrenzialità e valutazione. Gli stessi criteri possono essere ponderati diversamente e non sempre devono essere presenti contemporaneamente.
<i>Benchmark</i>	Non previsto La Volatilità dichiarata dal Gestore è pari al 10,10%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può investire in strumenti derivati nei limiti del 10% del proprio patrimonio netto. Possono essere, a titolo esemplificativo, forward, future, single stock future, opzioni o equity swap. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg 39, avenue J.F.Kennedy 1855 Lussemburgo, Lussemburgo

Denominazione	DNCA Invest Eurose
ISIN	LU0284394151
Forma	Comparto armonizzato della SICAV DNCA Invest di diritto lussemburghese
Società di gestione	DNCA Finance Luxembourg 1, place d'Armes, L-1136 Luxembourg
Sito internet del Gestore	www.dnca-investments.com
Data di inizio operatività	21 giugno 2007
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Ottenere performance migliori del mercato obbligazionario tramite una gestione attiva mantenendo la Volatilità inferiore all'8%.
Orizzonte temporale minimo consigliato	2 anni
Profilo di rischio	Medio-Alto
Composizione	Il Comparto investirà in titoli azionari o relativi strumenti finanziari derivati, strumenti di debito e strumenti del mercato monetario di emittenti europei, entro i seguenti limiti: <ul style="list-style-type: none"> - titoli azionari o strumenti finanziari derivati (quali CFD): dallo 0% al 35% del patrimonio netto - strumenti di debito: dallo 0% al 100% del patrimonio netto In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto ha la facoltà di investire fino al 100% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.

	<p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICR.</p> <p>Il Comparto ha la facoltà di investire in titoli denominati in altra Valuta. Tuttavia, l'esposizione a valute diverse da quella di riferimento può essere coperta nella Valuta di riferimento al fine di mitigare il rischio di cambio. Più nello specifico, a tale scopo possono essere utilizzati future e contratti a termine in Valuta.</p>
Stile gestionale	Migliorare la redditività di un investimento prudente tramite una gestione attiva di quattro classi di attivi nella zona Euro. Offre un'alternativa ai supporti in obbligazioni, in obbligazioni convertibili e ai fondi in Euro, ma senza alcuna garanzia di capitale. Il Comparto può avvalersi di tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario.
<i>Benchmark</i>	Non è previsto un indice di riferimento Volatilità media annua attesa del Fondo è inferiore al 5%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota è calcolato ogni giorno lavorativo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	Deloitte S.A. 560, rue de Neudorf L-2220 Lussemburgo

Denominazione	INVESCO Pan European High Income Fund
ISIN	LU0243957239
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Invesco Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	Invesco Management S.A. 37A Avenue JF Kennedy L-1855 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.invesco.it
Data di inizio operatività	31 marzo 2006
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Fondo è ottenere reddito e incremento del capitale a lungo termine.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5-10 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il Fondo può investire almeno il 70% delle attività totali del Comparto (senza tener conto delle attività liquide accessorie) sarà investito in titoli europei. Il Comparto investirà oltre il 50% delle attività totali in titoli di debito europei. Fino al 30% delle attività totali del Comparto potrà essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altri organismi non rispondenti ai requisiti sopra indicati, oppure in titoli di debito (comprese le obbligazioni convertibili) di emittenti in tutto il mondo. Per titoli europei si intende titoli di società con sede legale in un paese europeo oppure in altri paesi ma che svolgano le proprie attività commerciali principalmente in Europa o di società holding che investano principalmente in titoli azionari di società con sede legale in un paese europeo. Il Comparto può inoltre, di volta in volta, vendere future su tassi d'interesse per ridurre la partecipazione ai mercati obbligazionari o per generare proventi per il Comparto in fasi di flessione dei mercati obbligazionari.
Stile gestionale	Il Comparto mira a offrire agli Azionisti una crescita del rendimento totale nel lungo termine attraverso un portafoglio gestito attivamente e diversificato che investa principalmente in titoli di debito europei a rendimento più elevato e, in misura minore, in titoli azionari.
<i>Benchmark</i>	Non previsto.

	La volatilità dichiarata dal gestore è pari 7,43%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può impiegare derivati, compresi credit default swap, per gestire in modo efficiente il portafoglio in veste di acquirente e venditore di protezione. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. Espace Ariane 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo

Denominazione	M&G Dynamic Allocation
ISIN	GB00B56D9Q63
Forma	Fondo comune di investimento di diritto inglese
Società di gestione	M&G Investment Management Limited Laurence Pountney Hill, Londra EC4R 0HH
Sito internet del Gestore	www.mandgitalia.it
Data di inizio operatività	3 dicembre 2009
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Fondo è fornire rendimenti totali positivi
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo può investire in svariate tipologie di attività. In particolare, il Comparto può detenere un'elevata concentrazione: <ul style="list-style-type: none"> • di attività di qualsiasi tipologia consentita; • in qualsiasi valuta; • da qualsiasi segmento di mercato; • in qualunque parte del mondo. Il Fondo può investire oltre il 35% del portafoglio in titoli di Stato di uno o più Paesi tra quelli elencati di seguito: Australia, Germania, Giappone, Regno Unito e Stati Uniti.
Stile gestionale	L'investimento in titoli di Stato di uno o più paesi è finalizzato a raggiungere l'obiettivo del Fondo. Le opinioni del gestore sono soggette a variazioni, pertanto anche i Paesi inseriti nell'elenco di cui sopra possono variare, nei limiti consentiti dal Prospetto completo del Fondo. Questo Fondo consente al gestore di decidere con ampia discrezionalità quali investimenti inserire nel portafoglio.
<i>Benchmark</i>	Non previsto La Volatilità dichiarata dal Gestore è compresa tra il 5% ed il 12%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo nel Regno Unito.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può fare ricorso a strumenti derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento e per proteggere il valore del capitale contro il rischio. Può inoltre impiegare strumenti derivati per creare un'esposizione finanziaria di entità maggiore rispetto al valore patrimoniale netto del portafoglio. Ciò determinerà un Grado di rischio più elevato per il Fondo e potrebbe provocare oscillazioni di prezzo più ampie della media. Il Fondo può assumere posizioni corte attraverso l'uso di strumenti derivati non garantiti da asset fisici equivalenti. Le posizioni corte riflettono l'aspettativa di una diminuzione del prezzo degli asset sottostanti. Di conseguenza,

	<p>laddove tale aspettativa non si concretizzi e il valore degli asset aumenti, la posizione corta potrebbe comportare un rischio maggiore, data la possibilità teorica di un incremento illimitato del relativo valore. Alcune operazioni su derivati possono essere effettuate direttamente con un'entità o un'istituzione idonea. Esiste il rischio che tale controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi o diventi insolvente, il che potrebbe determinare una perdita a carico del Fondo.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers LLP, con sede in 7 More London Riverside, London, SE1 2RT

Denominazione	MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage
ISIN	LU0360484769
Forma	Comparto armonizzato della Sicav Morgan Stanley Investment Funds
Società di gestione	Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited, sede in 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA, Regno Unito
Sito internet del Gestore	www.morganstanleyinvestmentfunds.com
Data di inizio operatività	4 novembre 2008
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Crescita a lungo termine dell'investimento
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	<p>Il Fondo investe almeno il 70% dei propri attivi in titoli azionari di grandi società che hanno sede o svolgono la maggior parte della loro attività commerciale negli Stati Uniti.</p> <p>Il Fondo può anche investire una parte dei suoi asset in società che non soddisfano i criteri suddetti.</p> <p>Il Fondo può anche investire parte dei suoi asset in altri investimenti che mirano a generare un rendimento simile ai titoli azionari senza ottenere una proprietà diretta della società.</p>
Stile gestionale	Il Fondo riduce l'impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di denominazione del fondo e la valuta della classe di azioni del Suo investimento. La rendita verrà inclusa nel valore della partecipazione azionaria dell'investitore.
<i>Benchmark</i>	US ADV Custom Hedged
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il Fondo è valorizzato giornalmente ed il valore patrimoniale netto per azione è calcolato al momento di valorizzazione in ogni data di trattazione.
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati, strumenti finanziari che ottengono valore indirettamente da altri beni. Si basano su altre società per adempiere gli obblighi contrattuali e comportano maggiori rischi.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	Ernst & Young S.A. 7, Parc d'Activités Syrdall L-5365 Munsbach Gran Ducato del Lussemburgo

Denominazione	NORDEA 1 - Stable Return Fund
ISIN	LU0351545230
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Nordea 1 di diritto lussemburghese
Società di gestione	Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg Grand

	Duchy of Luxembourg.
Sito internet del Gestore	www.nordea.lu
Data di inizio operatività	1 aprile 2008
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il fondo punta a preservare il capitale degli Azionisti offrendo loro una crescita stabile.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo può investire in tutte le tipologie consentite di classi di attività. L'asset allocation è in genere composta da titoli azionari e titoli di debito. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio complessivo in quote di OICR o di altri OIC di tipo aperto compresi gli ETF a tempo indeterminato. Il Fondo può detenere attività liquide in tutte le valute in cui sono effettuati gli investimenti.
Stile gestionale	Il gestore in materia di Investimento responsabile presta attenzione al comportamento delle imprese su temi quali gli impatti ambientali, sociali e di governance, ed eventualmente a modificarli con iniziative di azionariato attivo. Il fondo può partecipare a un programma di prestito titoli
<i>Benchmark</i>	Non previsto. L'obiettivo annuale di volatilità è compreso tra il 4% e il 7%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Per ciascun giorno della settimana in cui le banche sono aperte e operative in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (contratti finanziari il cui valore dipende dal prezzo di mercato di un'attività di riferimento) principalmente per: i)proteggersi dal deprezzamento delle valute estere in portafoglio; ii)attenuare gli effetti negativi di un'insolvenza dell'emittente/degli emittenti di strumenti di debito in portafoglio; iii)assumere rischi di credito aggiuntivi a fronte del ricevimento regolare di un premio da parte della controparte che beneficia della protezione; iv)incrementare o ridurre la propria duration; o v)sostituire un investimento diretto in titoli. Alcune di queste strategie basate su derivati possono accrescere significativamente i rischi. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg S.à r.l. 9, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	NORDEA 1 European Cross Credit Fund
ISIN	LU0733672124
Forma	Comparto armonizzato della Sicav Nordea Investment Funds S.A.
Società di gestione	Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf L-2220 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Sito internet del Gestore	www.nordea.lu
Data di inizio operatività	22 febbraio 2012
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo ha come finalità quella di preservare il capitale degli Azionisti e fornire loro una crescita stabile.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni

Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in obbligazioni societarie denominate in Euro che non sono emesse da istituzioni finanziarie. Il comparto può investire in titoli di una società holding di un gruppo societario. In aggiunta questo fondo può investire in valori mobiliari e fino al 20% del patrimonio in titoli asset-backed securities. Il Fondo può detenere in via accessoria liquidità in tutte le valute in cui gli investimenti sono effettuati. Un minimo di 2/3 del patrimonio complessivo deve avere un rating a lungo termine tra BBB+/Baa1 e B- /B3 o equivalente, emessi da un Agenzia di Rating approvato.
Stile gestionale	Il Fondo offre investimenti diversificati al fine di mitigare parzialmente gli effetti negativi dei rischi.
<i>Benchmark</i>	Non previsto. La volatilità dichiarata dal Gestore è pari a: 2,03%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Per ciascun giorno della settimana in cui le banche sono aperte e operative in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può utilizzare strumenti derivati nell'ambito della strategia d'investimento, per finalità di copertura, o al fine di applicare le tecniche di gestione efficiente del portafoglio. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund
ISIN	IE00BLP5S791
Forma	Comparto armonizzato della SICAV OLD MUTUAL Global Investors Series Plc
Società di gestione	Old Mutual Global Investors (UK) Limited, 2 Lambeth Hill, London EC4P 4WR, England.
Sito internet del Gestore	www.omglobalinvestors.com
Data di inizio operatività	Luglio 2009
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il fondo ha come obiettivo quello della crescita del capitale. Il Fondo mira, inoltre, a conseguire un rendimento assoluto (risultato superiore a zero, indipendentemente dalle condizioni di mercato) nell'arco di periodi rinnovabili di 12 mesi.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Fondo può investire in azioni e titoli analoghi di società quotate o ubicate in qualsiasi parte del mondo.
Stile gestionale	Il fondo assumerà un'esposizione (ossia deterrà una posizione lunga) agli investimenti da esso preferiti e acquisirà posizioni corte (beneficiando della vendita di un'attività allo scopo di acquistarla successivamente a un prezzo inferiore per assicurarsi un profitto) in investimenti che non predilige. Il Fondo adotterà sempre una posizione strutturalmente neutrale (equilibrando le posizioni lunghe e corte). Il Fondo mira altresì a proteggersi dalle variazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta di base e la valuta della categoria di azioni attraverso operazioni di copertura.
<i>Benchmark</i>	JP Morgan Cash Index United States (1 M) (USD Unhedged)
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione

Modalità di valorizzazione quote	Ogni giorno lavorativo di apertura delle banche al dettaglio a Dublino ed a Londra (ad eccezione dei sabati, delle domeniche e delle festività pubbliche)
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo ricorrerà inoltre all'uso di strumenti derivati (ossia contratti finanziari il cui valore è legato ai movimenti attesi di prezzo di un investimento sottostante) allo scopo di generare rendimenti e ridurre i costi e/o rischi complessivi del Fondo. Potendo assumere posizioni lunghe e corte tramite l'uso di strumenti derivati, il Fondo potrebbe essere sottoposto a leva finanziaria. La leva finanziaria amplifica l'esposizione del Fondo a investimenti maggiori rispetto al sottostante.</p> <p>In tali situazioni, i rendimenti potrebbero aumentare o diminuire in misura superiore rispetto a quanto avverrebbe in altre circostanze, rispecchiando tale esposizione aggiuntiva.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	KPMG, 1 Harbourmaster Place, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland.

Denominazione	PARVEST Bond Euro Corporate
ISIN	LU0131211178
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	25 luglio 2000
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	<p>Il Comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni di categoria "investment grade" e/o titoli assimilabili espressi in Euro, ed emessi da società con sede legale in Europa o che vi esercitino una parte significativa della loro attività, nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. Qualora questi criteri di valutazione non dovessero venire rispettati, il Gestore provvederà a regolarizzare la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività. La parte restante degli attivi, pari al massimo ad 1/3, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, o in liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICR. Il Comparto potrà detenere in portafoglio azioni o altri titoli e diritti di partecipazione in seguito ad operazioni su titoli, quali le ristrutturazioni di debiti.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Il Gestore mira alla valorizzazione a medio termine investendo principalmente in obbligazioni non governative di buona qualità ("investment grade") emesse sui mercati della zona euro o da emittenti della zona euro.</p> <p>Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento.</p>
<i>Benchmark</i>	<p>Barclays Euro-Aggregate Corporate</p> <p><u>Barclays Euro-Aggregate Corporate</u> rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro. L'inclusione nell'indice è data dalla Valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che</p>

	compongono l'indice sono titoli corporate.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Bond Euro High Yield
ISIN	LU0823381016
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	17 maggio 2013
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il Valore del patrimonio a medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	Il Comparto investe almeno 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati con Rating pari a Baa3 (secondo Moody's) o BBB- (secondo S&P), espressi in valute europee ed emessi da società, nonché in strumenti finanziari derivanti su tale tipologia di attivi. La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR. Effettuata la copertura, l'esposizione massima del Comparto alle valute diverse da quelle europee non potrà superare il 5%. Qualora tali criteri di Rating non fossero rispettati, il Gestore regolarizzerà la composizione del portafoglio nell'interesse degli investitori e con la massima tempestività.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Per raggiungere l'obiettivo di gestione il fondo investe in titoli obbligazionari e/o in altri strumenti di debito ad elevato rendimento (c.d. high yield) denominati in euro. Si tratta di un Fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento.
Benchmark	<u>Merrill Lynch Euro Crncy Non-Fin High Yield BB-B Constrained</u> (hedged in EUR) (RI) (100%) L'indice è stato progettato per replicare la performance di titoli di debito investment grade emessi da società corporate, denominati in euro e in sterlina inglese, emessi pubblicamente nella zona euro, in Inghilterra o in mercati interni europei da emittenti nazionali di tutto il mondo.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può investire in strumenti derivati sui tipi di attivi descritti sopra e non oltre 1/3 dei suoi attivi. Con l'investimento in derivati quotati in borsa o negoziati su un mercato ristretto, il Fondo si prefigge di coprire e/o sottoporre a leva finanziaria il

	rendimento della propria posizione. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Bond Euro Medium Term
ISIN	LU0102020350
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	20 ottobre 2000
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio Basso
Composizione	Il Comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni e titoli assimilabili alle obbligazioni, espressi in Euro, con una scadenza media non superiore a 6 anni (la durata residua di ogni investimento non supera i 10 anni), nonché in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. Per le obbligazioni a tasso variabile, il prossimo adattamento del tasso ha funzione di scadenza. La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati, o in liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICR; in titoli investment grade per un massimo del 20%.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Comparto mira a fornire un rendimento superiore ai depositi obbligazionari a breve termine per un livello di rischio inferiore a quello dei fondi obbligazionari classici, investendo principalmente in obbligazioni a breve o medio termine o strumenti del mercato monetario espressi in Euro. Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata. Duration modificata compresa tra 0,5 e 5. Nei due mesi precedenti la liquidazione o la fusione del Comparto, sarà possibile derogare alle disposizioni d'investimento descritte in precedenza.
<i>Benchmark</i>	Barclays Euro Aggregate 3-5Y <u>Barclays Euro Aggregate 3-5Y</u> rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro della durata 3-5 anni. L'inclusione nell'indice è data dalla Valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato, titoli corporate.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Allo scopo di ottimizzare il rendimento del suo portafoglio e/o di accrescere la sua diversificazione, il Comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, di tassi, di valute, di inflazione, di Volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default Swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su

	<p>valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.).</p> <p>Il Comparto sopporta rischi e costi legati a questi investimenti. Il ricorso da parte del Comparto a tecniche e strumenti a fini diversi da quello di copertura accresce il rischio di Volatilità e può produrre un rischio di controparte. Peraltro, il Comparto può effettuare operazioni OTC (over-the-counter) su contratti a termine e in contanti su indici o altri strumenti finanziari oltre che su swap su indici o altri strumenti finanziari avendo come controparti banche o società di borsa di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Espace Ariane 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Convertible Bond Europe
ISIN	LU0086913125
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	4 gennaio 1999
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è incrementare il valore delle proprie attività in un ottica di medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili e titoli considerati equivalenti, denominati in EUR e/o il cui sottostante è emesso da società che hanno sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Europa e/o in strumenti derivati su tale tipologia di attivi. Il saldo residuo, ossia massimo un terzo del suo patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati o liquidità e, inoltre, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICR.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Si tratta di un comparto a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice, l'UBS Convertible Europe (EUR) RI.
<i>Benchmark</i>	Thomson Reuters Convertible Europe Focus (RI) Thomson Reuters Convertible Europe Focus (RI); Indice finanziario che rappresenta l'andamento delle obbligazioni convertibili del mercato europeo al lordo delle spese
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo
Utilizzo di derivati	Il Comparto può investire fino ad un massimo di un terzo del suo patrimonio in titoli derivati <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Diversified Dynamic
ISIN	LU0102035119
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	27 marzo 2000
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio Alto
Composizione	<p>Il Comparto investe i suoi attivi in qualsiasi valore mobiliare e/o in liquidità entro i limiti previsti dalla Legge, nonché in strumenti finanziari derivati.</p> <p>Inoltre, il Comparto si espone, attraverso fondi, compresi i tracker, a un insieme di classi di attivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - le azioni, di qualsiasi stile, di qualsiasi settore e di qualsiasi area geografica, - i titoli di Stato, compreso il debito emergente, - le obbligazioni di emittenti privati, - le materie prime, - il mercato immobiliare quotato, - il mercato monetario <p>Il Comparto non detiene direttamente materie prime né beni immobili.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	<p>Il Comparto sarà esposto in modo indiretto alla Volatilità dei mercati.</p> <p>Per raggiungere il proprio obiettivo di performance, il Comparto realizza un'allocazione estremamente flessibile, diversificata su queste classi di attivo. Questa allocazione è gestita in modo sistematico, con un obiettivo costante di Volatilità annuale ex-ante, attorno al 7,5%.</p> <p>In via complementare, il Comparto si espone a posizioni di allocazione tattica, per accrescere la performance totale.</p> <p>Gli investimenti del Comparto sono effettuati attraverso fondi o in linee dirette.</p> <p>Nei due mesi precedenti la liquidazione o la fusione del Comparto, sarà possibile derogare alle disposizioni d'investimento descritte in precedenza.</p>
<i>Benchmark</i>	<p>Non previsto.</p> <p>La Volatilità dichiarata dal Gestore è pari al 7,50%.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<p>Allo scopo di ottimizzare il rendimento del suo portafoglio e/o di accrescere la sua diversificazione, il Comparto è autorizzato a ricorrere a tecniche e strumenti derivati (in particolare i warrant su valori mobiliari, i contratti di swap di valori mobiliari, di tassi, di valute, di inflazione, di Volatilità e altri strumenti finanziari derivati, i contracts for difference (CFD), i credit default Swaps (CDS), i contratti a termine, le opzioni su valori mobiliari, su tassi o su contratti a termine, ecc.).</p> <p>Il Comparto sopporta rischi e costi legati a questi investimenti. Il ricorso da parte del Comparto a tecniche e strumenti a fini diversi da quello di copertura accresce il</p>

	<p>rischio di Volatilità e può produrre un rischio di controparte. Peraltro, il Comparto può effettuare operazioni OTC (over the counter) su contratti a termine e in contanti su indici o altri strumenti finanziari oltre che su swap su indici o altri strumenti finanziari avendo come controparti banche o società di borsa di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Espace Ariane 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Enhanced Cash 6 Months
ISIN	LU0325598752
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	30 ottobre 2007
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo si prefigge di conseguire un rendimento prossimo al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in euro
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio Basso
Composizione	Il Comparto investe in strumenti di debito denominati in euro. L'esposizione alle valute diverse dall'EUR sarà inferiore al 15%. I titoli di debito strutturati di tipo investment grade possono rappresentare fino al 20% delle attività. Il Fondo non può essere investito in titoli azionari.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Si tratta di un Fondo a gestione attiva rispetto all'indice di riferimento. Il Fondo mira a raggiungere una performance prossima al tasso di rendimento del mercato monetario denominato in Euro in un periodo di investimento minimo di sei mesi investendo in strumenti di debito denominati in Euro. Per raggiungere il suo obiettivo di performance, il Comparto investe principalmente sui mercati obbligazionari.
<i>Benchmark</i>	<p>EONIA capitalizzato</p> <p><u>EONIA capitalizzato</u> deriva dall'indice EONIA (Euro Overnight Index Average), che rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti overnight. È il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può fare ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati. L'investimento in derivati quotati in borsa o negoziati su un mercato ristretto, il Fondo si prefigge di coprire e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la leva finanziaria aumenta la volatilità del comparto.

	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Climate Impact
ISIN	LU0406802768
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Parvest di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	23 novembre 2009
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo ha la finalità di aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	<p>Questo Comparto investirà almeno il 75% dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati emesse da società di tutti i paesi impegnate in attività che consentono l'adattamento ai cambiamenti climatici o in attività finalizzate alla loro mitigazione, nel rispetto dei principi di responsabilità sociale e ambientale, oltre che in strumenti finanziari derivati su tale tipologia di attivi.</p> <p>La parte restante, il 25% degli attivi al massimo, può essere investita in P-Notes, in "azioni A cinesi" tramite stock connect, in ogni altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, in strumenti finanziari derivati o liquidità, senza che gli investimenti in crediti di ogni natura superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR od OPC. Saranno effettuati investimenti in società "Pure-Play" a piccole e medie capitalizzazioni che generano più del 50% delle loro entrate grazie alla vendita di prodotti e servizi ambientali nei mercati dell'efficienza energetica, delle energie rinnovabili, dell'acqua, dei rifiuti, del cibo sostenibile e dell'agricoltura.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice, l'MSCI World Small Cap (NR). Il Fondo investe in azioni emesse da società che operano nei mercati ambientali e rispettano le raccomandazioni delle Nazioni Unite in materia di responsabilità sociale, responsabilità ambientale e corporate governance. I proventi sono sistematicamente reinvestiti.
<i>Benchmark</i>	<p>MSCI World Small Cap (NR)</p> <p><u>MSCI World Small Cap (NR)</u> si occupa di un campione rappresentativo di società a piccola capitalizzazione nei mercati di riferimento.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity World Low Volatility
ISIN	LU0823418115
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Parvest di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	17 maggio 2013 (per incorporazione del Fondo BNP Paribas L1 Equity World Low Volatility istituito il 16 agosto 2002)
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è di perseguire la crescita del capitale in un'ottica di medio termine.
Orizzonte temporale minimo consigliato	10 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Questo Comparto investe almeno il 75% dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società. La parte residua può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICR.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Per raggiungere l'obiettivo di gestione, la strategia del Comparto si concentra sulla riduzione del rischio attraverso la scelta di titoli a bassa Volatilità, selezionando attivi poco volatili e poco correlati con i rispettivi mercati, ma che offrono un potenziale di rialzo. Nella costruzione del portafoglio, il Gestore segue un processo di previsione ed ottimizzazione del rischio. L'esposizione del Comparto alle valute non è coperta. Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento. I proventi sono sistematicamente reinvestiti.
<i>Benchmark</i>	MSCI World (USD) NR <u>MSCI World</u> è un indice di borsa di 1500 azioni del mondo. È mantenuto da MSCI Inc. ed è comunemente usato come indice di riferimento per i Fondi di azioni del Mondo. L'indice include una raccolta di azioni di tutti i mercati sviluppati nel mondo. MSCI World include titoli di 23 paesi ma esclude le azioni dalle economie emergenti.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Questo Comparto può fare ricorso a strumenti finanziari derivati esclusivamente a scopi di copertura (hedging). <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Sustainable Bond Euro
ISIN	LU0828230853
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	25 marzo 2013

Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 - 5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Comparto investe in titoli obbligazionari denominati in Euro o altri strumenti di debito emessi da società selezionate in virtù delle pratiche adottate sul piano dello sviluppo sostenibile (responsabilità sociale e/o responsabilità ambientale e/o corporate governance). I titoli di debito strutturato di qualità investment grade possono rappresentare fino al 20% delle attività. Si tratta di un Fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il comparto adotta un processo di tipo "Best in Class +". Gli emittenti le cui prassi sono considerate le migliori del settore ("Best in Class") vengono valutati in base a criteri specifici in materia di comportamento ambientale, sociale e di governo d'impresa ("Corporate Governance"). Inoltre, il comparto selezionerà anche (1) gli emittenti i cui prodotti e servizi contribuiscono a risolvere problemi legati all'ambiente e allo sviluppo sostenibile, e (2) gli emittenti i cui prodotti e servizi avranno un impatto positivo e sostenibile sull'ambiente e sul clima sociale. Tale politica giustifica il "+" dell'approccio "Best in Class". I titoli di Stato provengono da un insieme di paesi che soddisfano criteri specifici in materia di comportamento ambientale e sociale.
<i>Benchmark</i>	<u>Barclays Euro Aggregate 500MM (RI)</u> rappresenta l'andamento dei tassi fissi di investimenti finanziari denominati in euro. L'inclusione nell'indice è data dalla Valuta di denominazione del titolo e non dal domicilio dell'emittente. I principali settori che compongono l'indice sono titoli di stato e titoli corporate.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo, salvo se una quota pari o superiore al 50% delle attività sottostanti non possa essere valutata.
Utilizzo di derivati	Il Comparto investe in derivati quotati in borsa o negoziati su un mercato ristretto allo scopo di coprire e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARWORLD Quant Equity Europe GURU
ISIN	LU0774754609
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARWORLD di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Lussemburgo con sede in 33, rue Gasperich L-5826 Howald-Hesperange Granducato del Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	13 novembre 2013
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro

Finalità	Aumentare i propri attivi sul medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il comparto investe in ogni momento almeno il 75% dei propri attivi in azioni emesse da società che hanno la loro sede legale in uno stato membro dello Spazio Economico Europeo, esclusi i paesi che non collaborano in termini di lotta contro la frode e l'evasione fiscale. La parte residua, ossia massimo il 25% degli attivi, potrà essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, derivato, strumento del mercato monetario e/o liquidità, nonché, entro un limite del 15% degli attivi, in titoli di credito di qualsivoglia tipologia, ed entro un limite del 10% degli attivi, in OICVM e/o OIC
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge
Stile gestionale	Il comparto applica una strategia di investimento dinamica che consiste nell'acquisto individuale quantitativo di titoli azionari europei. La strategia può essere applicata in modo sintetico, mediante la sottoscrizione di derivati su indici quali performance swap, o direttamente
<i>Benchmark</i>	STOXX Europe 600 (NR) STOXX Europe 600 è un indice progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei 18 paesi della regione Europea: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Lussemburgo, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Per ciascun giorno della settimana in cui le borse sono aperte e operative in Lussemburgo e in Francia (un "Giorno di Valutazione") vi è un valore patrimoniale netto corrispondente, vale a dire quello di tale Giorno di Valutazione fatta eccezione per il caso in cui le borse di Parigi, Londra, Francoforte o Stoccolma siano chiuse
Utilizzo di derivati	Ai fini di un'oculata gestione del portafoglio e/o della copertura, il comparto potrà sottoscrivere derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, performance swap e/o future e/o certificati. Esso potrà sottoscrivere transazioni di prestito/presa a prestito di titoli e contratti di pronti contro termine o riacquisto inverso <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PIMCO GIS Income
ISIN	IE00B80G9288
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PIMCO Funds: Global Investors Series Plc di diritto irlandese
Società di gestione	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlanda.
Sito internet del Gestore	www.italy.pimco.com
Data di inizio operatività	30 novembre 2012
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Fondo intende generare reddito conservando e al contempo, come obiettivo secondario, accrescendo l'importo originariamente investito, compatibilmente con una gestione prudente degli investimenti.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 - 5 anni
Profilo di rischio	Medio basso

Composizione	<p>Il Fondo investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile), emessi da società o governi di tutto il mondo, che generano un livello di reddito costante e crescente.</p> <p>I titoli saranno di "categoria d'investimento" e di "categoria speculativa", in base alla classificazione delle agenzie di rating internazionali. I titoli di categoria d'investimento, pur generando un livello di reddito potenzialmente inferiore a quelli di categoria speculativa, sono considerati meno rischiosi. Il fondo può investire sino al 50% in titoli di categoria d'investimento (fermo restando che questa limitazione non si applicherà a investimenti in titoli legati a ipoteche e garantiti da attività per i quali non esiste alcun rating minimo). I titoli di categoria speculativa sono generalmente considerati investimenti più rischiosi, ma possono distribuire un reddito superiore. Il fondo può investire sia in titoli convertibili in azioni che in azioni. Il Fondo può investire nei mercati emergenti, cioè quelle economie che - in termini di investimento - sono ancora in via di sviluppo.</p>
Stile gestionale	<p>Il Comparto perseguirà una strategia multisettoriale globale mirante a combinare la filosofia e il processo di investimento total return, adottati dal consulente per gli investimenti, con la massimizzazione del reddito. La costruzione del portafoglio si basa sul principio della diversificazione su un'ampia gamma di titoli globali a reddito fisso. Al fine di identificare molteplici fonti di valore per generare rendimenti costanti, si adottano strategie top-down e bottom-up. Le strategie top-down sono messe in atto nell'ottica del panorama macro delle forze destinate a influenzare l'economia globale e i mercati finanziari a medio termine. Le strategie bottom-up guidano a loro volta il processo di selezione titoli e facilitano l'identificazione e l'analisi di titoli sottovalutati.</p>
Benchmark	<p>Barclays US Aggregate Euro Hedged</p> <p>Barclays US Aggregate misura il grado di investimento in titoli, denominati in dollari USA, a tasso fisso sul mercato obbligazionario. L'indice comprende titoli del Tesoro, titoli di enti parastatali e societari, MBS, ABS e CMBS. L'indice è stato creato nel 1986.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota viene calcolato ogni giorno lavorativo alle 9pm ora di Dublino
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti. Il rendimento dei derivati è legato all'andamento dell'attività sottostante.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

Denominazione	SCHRODER ISF Japanese Opportunity
ISIN	LU0943301902
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Schroder International Selection Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. 5, rue Höhenhof L-1736 Senningerberg Granducato di Lussemburgo
Sito internet del Gestore	www.schroders.com
Data di inizio operatività	26 giugno 2013
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il fondo mira a generare una crescita del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni

Profilo di rischio	Alto
Composizione	Almeno due terzi del fondo (liquidità esclusa) saranno investiti in azioni di società giapponesi di grandi dimensioni. Al momento dell'acquisto si ritiene che le società rientrino nel primo 90% del mercato giapponese in termini di capitalizzazione di borsa.
Stile gestionale	Il Fondo si concentra su società ad alta capitalizzazione, molte delle quali sono leader mondiali in segmenti chiave dell'industria manifatturiera. Inoltre, vengono privilegiate quelle imprese con ottime prospettive di utili e guidate da management che punta a migliorarne l'efficienza; si ritiene, infatti, che queste società presentino le prospettive migliori nel lungo periodo. Nel complesso, l'elevato livello di conoscenza e l'esperienza approfondita in relazione al mercato giapponese, nonché le massicce risorse di investimento e le ricerche dettagliate sulle varie aziende, consentono al fondo di sfruttare al massimo le opportunità disponibili nel mercato giapponese. Il fondo può investire anche in altri strumenti finanziari e detenere liquidità.
<i>Benchmark</i>	Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged è un indice che rappresenta la performance delle azioni giapponesi a larga capitalizzazione.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per realizzare l'obiettivo di investimento, ridurre il rischio o per gestire il fondo in modo più efficiente. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., 400 route d'Esch, L-1471 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Denominazione	THEAM Quant Equity Europe Income Defensive
ISIN	LU1049886952
Forma	Fondo armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Società di gestione	THEAM 1, Boulevard Haussmann 75009 - Parigi Francia
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	6 novembre 2014 (per incorporazione del Fondo THEAM Quant Equity Europe Income di diritto francese istituito il 22 maggio 2013)
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere di titoli azionari Europei ad alti dividendi e realizzando una strategia opzionale sistematica finalizzata a generare ulteriore reddito e ridurre il rischio minimizzando la volatilità del Comparto.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio netto in azioni emesse da società che hanno la loro sede sociale in uno Stato membro dello Spazio economico Europeo. La parte restante può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti derivati, strumenti del mercato monetario e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del proprio patrimonio netto, in titoli di debito di ogni tipo e nel limite del 10% del proprio patrimonio netto, in OICVM e/o OIC .
Percentuale di investimenti	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.

infragruppo	
Stile gestionale	<p>Il Comparto implementa una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia), che combina due elementi fondamentali del rendimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un'esposizione lunga a un paniere di titoli azionari Europei ad alto rendimento, attraverso l'indice BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR (Indice di Strategia); - una strategia sistematica e complementare basata su contratti di opzione sull'indice Euro Stoxx 50, volta a migliorare il rapporto rischio/rendimento rispetto a un investimento diretto nell'Indice di Strategia. <p>L'Indice di Strategia è un indice diversificato che rappresenta un investimento dinamico in un paniere composto da titoli azionari Europei. L'Indice di Strategia, la cui base è costituita da un algoritmo sviluppato da BNP Paribas, viene ribilanciato trimestralmente utilizzando uno specifico algoritmo. Il ribilanciamento dell'Indice di Strategia è trimestrale e non implica alcun costo per l'Indice di Strategia stesso.</p>
Benchmark	<p>BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity (NR)</p> <p>L'Indice <u>BNP Paribas High Dividend Yield Europe Equity Long TR EUR</u> (codice Bloomberg: BNPIHDEN Index) è un indice espresso in EUR, calcolato a dividendi netti reinvestiti. L'Indice della Strategia si basa su un algoritmo quantitativo sviluppato da BNP Paribas ed è ribilanciato ogni trimestre utilizzando un algoritmo specifico.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto viene determinato in ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma esclusi sabati, domeniche e le festività pubbliche in Francia e Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<p>Il Comparto attuerà una strategia sistematica basata su contratti di opzione volta a limitare il rischio riducendo al minimo la volatilità del Comparto stesso.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	THEAM Quant Equity Guru Long Short
ISIN	LU1049891440
Forma	Fondo armonizzato della SICAV THEAM QUANT di diritto lussemburghese
Società di gestione	THEAM 1, Boulevard Haussmann 75009 - Parigi Francia
Sito internet del Gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	20 novembre 2014
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore del patrimonio nel medio termine attraverso un'esposizione a un paniere diversificato di azioni long/short, i cui componenti sono scelti utilizzando un metodo di selezione sistematico basato sull'analisi fondamentale delle imprese.
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 - 5 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	Il Comparto investe sempre almeno il 75% del patrimonio in azioni emesse da società aventi sede legale in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo diverso dai paesi non cooperativi nella lotta alla frode e all'evasione fiscale. La parte restante, pari al massimo al 25% dei suoi attivi netti, può essere investita in qualsiasi altro Valore mobiliare, in derivati, in Strumenti del Mercato Monetario e/o liquidità e, entro il limite del 15% dei suoi attivi netti, in titoli di debito di qualsiasi natura e, entro il limite del 10% dei suoi attivi netti, in OICVM e/o OICR.

Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Comparto adotta una strategia d'investimento quantitativa (la Strategia) che coniuga posizioni lunghe e corte su un paniere diversificato composto da azioni europee e statunitensi attraverso l'Indice BNP Paribas GURU™ L/S 7 Total Return (l'Indice della Strategia). La Strategia sarà implementata secondo una Politica di Replica Sintetica, attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC. La Politica di Replica Sintetica implica che il Comparto investirà il suo patrimonio in Valori Mobiliari o Strumenti del Mercato Monetario (le Attività di Finanziamento) e scambierà la performance di una quota fino al 100% delle Attività di Finanziamento attraverso Derivati OTC per ottenere un'esposizione alla Strategia. Le Attività Sottostanti saranno composte prevalentemente dall'Indice della Strategia.
Benchmark	BNP Paribas GURU™ L/S 7 Total Return L'Indice BNP Paribas GURU™ L/S 7 Total Return (Codice Bloomberg: BNPILSTR Index) è un indice espresso in EUR. L'Indice della Strategia è un indice diversificato di tipo long/short equity composto utilizzando un metodo di selezione quantitativa sviluppato da BNP Paribas e basato sull'analisi dei fondamentali delle imprese. L'Indice della Strategia viene ribilanciato ogni mese utilizzando un algoritmo specifico, e le ponderazioni dei componenti l'Indice della Strategia (lunghe e corte) sono riportate a un livello uguale per mantenere un orientamento neutrale rispetto al mercato. Quindi, la performance del Comparto non dovrebbe differire nettamente dal multiplo della performance dell'indice nel medio-lungo termine.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di Valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto viene determinato in ogni giorno lavorativo della Borsa di Parigi, Londra, Francoforte e Stoccolma esclusi sabati, domeniche e le festività pubbliche in Francia e Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto attuerà una strategia attraverso la sottoscrizione di Derivati OTC. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 400, route d'Esch L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

La Compagnia si riserva di rendere disponibili ulteriori OICR e/o Fondi Interni e/o Gestioni separate le cui caratteristiche saranno comunicate al Contraente ai sensi della normativa di riferimento così come eliminarne nell'ambito del processo di razionalizzazione della gamma dandone notizia al Contraente con apposita comunicazione. Per i dettagli si rinvia all'Art. 8 delle Condizioni contrattuali.

SEZIONE D – INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

9. Costi

9.1. Costi gravanti direttamente sul Contraente

9.1.1. Costi gravanti sul premio

Il premio iniziale versato entro la data di decorrenza concorre alla formazione del capitale in vigore al netto di una percentuale di caricamento definita in base al taglio di premio versato pari a:

Taglio di premio (in Euro)		Caricamento %
Da (esclusi)	A (inclusi)	
Fino a	7.500.000,00	0,20%
7.500.000,00	oltre	0%

Sui Versamenti aggiuntivi fino al 26 maggio 2017 grava un caricamento definito in misura percentuale sul cumulo dei premi versati dal Contraente pari a:

Cumulo premi (in Euro)		Caricamento %
Da (esclusi)	A (inclusi)	
Fino a	7.500.000,00	0,20%
7.500.000,00	oltre	0%

In caso di versamenti successivi al 26 maggio 2017 sarà applicato un caricamento che sarà di volta in volta reso noto dalla Compagnia al Contraente prima del versamento.

9.1.2. Costi per riscatto e *Switch*

In caso di riscatto e switch la Compagnia trattiene il rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.5 proporzionato alla frazione di anno solare trascorsa dalla decorrenza del Contratto o, se avvenuto, dall'ultimo prelievo.

Al valore di riscatto è prevista l'applicazione di una Commissione di uscita pari all'1,5% della parte disinvestita dalla Gestione Separata in occasione del riscatto, qualora la richiesta di riscatto venga effettuata entro il terzo anno di durata contrattuale.

Le spese amministrative di passaggio sono fissate in misura pari a 40 Euro, ad eccezione della prima operazione di switch di ciascuna annualità di polizza che è gratuito.

9.2. Costi gravanti sul Fondo Interno

Fondo	KS VaR4	KS Var8
Commissione annua di gestione del Fondo	0,80% annuo espressa in percentuale del patrimonio complessivo lordo calcolata giornalmente e prelevata mensilmente	1% annuo espressa in percentuale del patrimonio complessivo lordo calcolata giornalmente e prelevata mensilmente
Commissione di incentivo (o di performance)	Non prevista	Non prevista
Commissioni massime sugli OICR sottostanti alla data di redazione del Fondo Interno	1,50% su base annua per singolo OICR	1,50% su base annua per singolo OICR

L'andamento dei Fondi Interni risente indirettamente della presenza delle commissioni relative agli OICR sottostanti da moltiplicare per l'effettivo peso degli OICR stessi.

Sui Fondi Interni gravano inoltre:

- oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività dei Fondi Interni (non quantificabili a priori in quanto variabili) ed ulteriori oneri di diretta pertinenza. Si precisa che la Compagnia non addebita alcun costo per l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi Interni emessi o gestiti da società del Gruppo BNP Paribas.

- le imposte e tasse

- le spese di amministrazione e custodia delle attività dei Fondi Interni stesso, di pubblicazione del valore delle quote, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto dei Fondi Interni.

In ogni caso, annualmente, verrà calcolato e comunicato al cliente il TER per la quantificazione storica dei costi di cui sopra.

9.3.Costi gravanti sugli OICR

OICR	Commissione annua di gestione del Fondo	Commissione di incentivo (o di performance)
ALLIANZ Euroland Equity Growth	0,75%	Non previste
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	0,40%	20% della sovra performance rispetto al Benchmark
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	0,75%	Non previste
BGF Euro Short Duration Bond	0,40%	Non previste
BNPP European Multi-Asset Moderate	0,60%	Non previste
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	0,65%	Non previste
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	0,50%	Non previste
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	0,60%	Non prevista
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	0,50%	Non previste
BNY Mellon Absolute Return Equity	1,00%	15% annuo dell'extra rendimento conseguito dal Fondo rispetto all'EURIBOR
BNY Mellon Global Real Return	1,00%	Non previsto
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	0,55%	Non previste
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	0,75%	Non previste
DNCA Invest Eurose	0,70%	Non previste
INVESCO Pan European High Income Fund	1,25%	Non previsto
M&G Dynamic Allocation	0,75%	Non previste
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	0,70%	Non previste
NORDEA 1 - Stable Return	0,85%	Non previste
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	0,50%	Non previste
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	0,75%	Non previsto
PARVEST Bond Euro Corporate	0,30%	Non previste
PARVEST Bond Euro High Yield	0,55%	Non previste
PARVEST Bond Euro Medium Term	0,20%	Non previste
PARVEST Convertible Bond Europe	0,60%	Non previste
PARVEST Diversified Dynamic	0,55%	Non previste
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,20%	Non previste
PARVEST Climate Impact	1,10%	Non previsto
PARVEST Equity World Low Volatility	0,75%	Non previste
PARVEST Sustainable Bond Euro	0,30%	Non previste
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	0,65%	Non previste
PIMCO GIS Income	0,55%	Non previste
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	1,00%	Non previste
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	0,60%	Non prevista
THEAM Quant Equity Guru Long Short	0,65%	Non prevista

Nella commissione annua di gestione degli OICR non sono inclusi gli eventuali costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari) in quanto non quantificabili alla data di redazione della presente Nota informativa. La Compagnia non addebita alcun costo per l'acquisizione e la dismissione delle attività dei fondi emessi o gestiti da società del Gruppo BNP Paribas.

Si tenga presente inoltre che su ciascun OICR possono gravare altre spese (di pubblicazione, per la banca depositaria, ecc): nei dati storici è possibile rilevare il TER di ciascun OICR che rappresenta l'incidenza di tutti i costi sul patrimonio

dell'OICR stesso.

9.4.Costi applicati mediante prelievo sul rendimento della Gestione separata

La Compagnia trattiene dal rendimento annuale della Gestione separata CAPITALVITA® una commissione annuale di gestione pari all'1%.

Tale commissione può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal Contratto.

9.5.Costi applicati mediante prelievo di quote dalla parte investita in OICR

La Compagnia matura il diritto ad una commissione annuale, per l'attività di selezione e monitoraggio degli OICR sottostanti. Tale commissione, calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo, è pari all'1%.

L'addebito di tale commissione annuale di gestione può avvenire solo mediante la riduzione, con prelievo trimestrale, del numero di quote di ciascun OICR attribuite al Contratto.

La Compagnia corrisponde al distributore del prodotto "Key Selection" una commissione pari alla somma di:

- a) 100% dei costi di cui al punto 9.1.1.;
- b) 0,39% annuo del patrimonio complessivo del Fondo Interno KS Var4
- c) 0,51% annuo del patrimonio complessivo del Fondo Interno KS Var8;
- d) 60% dei costi di cui al punto 9.4.
Tale percentuale potrà essere ridotta al fine di garantire alla Compagnia una trattenuta di misura minima pari allo 0,43% del rendimento effettivamente realizzato dalla Gestione separata.
- e) 60% dei costi di cui al punto 9.5.
Tale percentuale potrà essere ridotta al fine di garantire alla Compagnia una trattenuta di misura minima pari allo 0,25%.

10. Sconti

Non previsti

11. Regime fiscale

In merito al regime fiscale applicabile al presente Contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate (siano esse corrisposte sotto forma di capitale o a titolo di rendita vitalizia), si intendono applicate le disposizioni di legge in vigore alla data di stipula del Contratto, salvo successive modifiche.

In particolare, al momento della redazione del presente fascicolo informativo la normativa di riferimento risulta essere costituita dal D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato ed integrato in seguito.

A tal proposito si segnalano:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti dalla legge);
- l'applicazione dell'Imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita¹;
- l'esenzione ai fini IRPEF delle somme a copertura del rischio demografico corrisposte in caso di morte dell'Assicurato e la non soggezione alle imposte di successione delle somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- in caso di esercizio dell'opzione in rendita l'applicazione dell'Imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulla differenza, se positiva, tra il capitale in opzione e il premio versato, analoga tassazione annuale dei rendimenti maturati su ciascuna rata annua di rendita e l'esenzione ai fini IRPEF della rendita erogata (poiché non consente il riscatto successivamente all'inizio dell'erogazione).

¹ In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali l'imposta sostitutiva non viene applicata.

SEZIONE E - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

12. Modalità di perfezionamento del Contratto, di pagamento dei premi e di conversione in quote

Il Contratto può essere concluso a condizione che:

- il Contraente sia una persona fisica;
- l'Assicurato abbia il proprio domicilio abituale in Italia;
- il Contraente, l'Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario non siano cittadini di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America;
- il Contraente, l'Assicurato, se diverso dal Contraente e il Beneficiario non facciano parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov);
- il Contraente abbia la propria residenza in Italia.

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito su conto corrente, assegno bancario o circolare e indica le percentuali di ripartizione del premio da destinare alla Gestione separata e/o a ciascun Fondo di riferimento.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, salvo diversa indicazione della Compagnia, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del Contratto.

Il Contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo premio in conto corrente o di versamento dell'assegno.

Gli effetti del Contratto decorrono a partire dal 4° giorno lavorativo successivo a quello in cui è stato addebitato il primo premio in conto corrente del Contraente o di versamento dell'assegno.

La conversione della parte di premio destinata ai Fondi, in quote di ciascun Fondo prescelto, viene effettuata sulla base della quotazione del terzo giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente del Contraente o a quello in cui viene versato l'assegno (di seguito "Data di Valorizzazione").

Il numero iniziale di quote ascritte al Contratto è determinato dividendo l'importo di premio versato, destinato a ciascun Fondo ed al netto delle spese e del premio inerente la copertura del Bonus caso morte, per il valore unitario della quota del relativo Fondo da utilizzarsi per la conversione.

Se si dovessero verificare inconvenienti di natura oggettiva (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici dei circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.) tali da impedire la conversione secondo la tempistica suddetta, si provvederà ad effettuarla considerando la quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

Nel caso in cui il Contraente intenda effettuare versamenti di premi in nuovi Fondi o Gestioni separate istituiti successivamente, la Compagnia è obbligata a consegnare preventivamente al Contraente l'estratto della Nota informativa aggiornata a seguito dell'inserimento dei nuovi Fondi o Gestioni separate, unitamente al Regolamento del Fondo Interno e/o della Gestione separata.

Per gli aspetti di dettaglio, si rimanda a quanto disposto dagli Artt. 3, 5 e 9 delle Condizioni contrattuali.

13. Lettera di conferma di investimento del premio

La Compagnia si impegna a comunicare al Contraente, entro 10 giorni dalla "Data di Valorizzazione" delle quote, le seguenti informazioni, nel caso in cui il premio versato venga investito totalmente o parzialmente nei Fondi collegati al contratto:

- l'ammontare del premio versato;
- l'importo e la percentuale del premio investito nella Gestione separata;
- l'importo e la percentuale del premio investito in quote del/i Fondo/i;
- la data di decorrenza del Contratto;
- la parte di premio versato alla decorrenza destinato alla copertura del Bonus per il caso di decesso;
- il numero di quote attribuite per ciascun Fondo;
- il valore unitario utilizzato per la conversione;
- la data a cui è riferito il valore unitario utilizzato per la conversione.

In caso di Versamenti aggiuntivi la Compagnia si impegna a garantire analogo informativa.

14. Risoluzione del Contratto per sospensione pagamento premi

Non prevista.

15. Riscatto e riduzione

Il Contraente può risolvere anticipatamente il Contratto mediante richiesta scritta di riscatto totale, trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza.

Il valore di riscatto è pari alla somma tra il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto, al netto del rateo della commissione annuale di gestione prevista di cui al punto 9.5 e la somma delle "Parti di capitale" investite nella Gestione separata, tutti calcolati "alla Data di riferimento evento" definita ai sensi dell'Art. 10 delle Condizioni contrattuali.

Al valore di riscatto è prevista l'applicazione della commissione di cui al punto 9.1.2, qualora la richiesta di riscatto venga effettuata entro il terzo anno di durata contrattuale.

In considerazione del fatto che non esistono garanzie di rendimento minimo prestate dalla Compagnia relativamente alla parte investita in Fondi, il Contraente deve valutare con attenzione le conseguenze negative collegate ai rischi dell'investimento che potrebbero far risultare il Capitale liquidabile in caso di riscatto totale inferiore a quello versato.

Il riscatto totale della polizza comporta l'estinzione del Contratto e, di conseguenza, la Compagnia non sarà più tenuta al versamento di alcuna Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato a decorrere dalla data di ricezione della relativa richiesta (anche sotto forma di flusso elettronico).

Relativamente alla parte investita in Gestione separata, allo scopo di illustrare gli effetti della richiesta di riscatto totale è stato predisposto alla Sezione G un Progetto esemplificativo che riporta lo sviluppo del valore di riscatto. In ogni caso nel Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata il Contraente ha la possibilità di rilevare dati più puntuali.

Trascorso un mese dalla data di decorrenza del Contratto, il Contraente ha facoltà di richiedere la liquidazione di una parte di capitale in vigore indicando le quote e/o gli importi che intende riscattare.

A seguito di un'operazione di riscatto parziale, il Contratto rimane in vigore per il capitale residuo per la parte investita in Gestione separata e per le quote residue relativamente alla parte investita in Fondi; il Contraente riceverà dalla Compagnia apposita informativa relativa all'importo del capitale residuo e al numero delle quote residue. In caso di riscatto parziale, la Prestazione di Bonus in caso di decesso sarà determinata, al successivo prelievo, sulla base dei premi versati destinati ai Fondi e riproporzionati moltiplicandoli per il rapporto tra il numero delle quote residue e il numero di quote inizialmente assegnate.

Per il calcolo del valore di riscatto sia totale che parziale, la quotazione di riferimento è quella relativa alla "Data riferimento evento". Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.), si provvederà ad effettuarlo appena possibile sulla base della prima quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

In ogni caso la Compagnia, al fine di consentire al Contraente la determinazione del valore di riscatto della polizza, si dichiara in ogni momento disponibile a comunicarne l'importo calcolato sulla base delle informazioni disponibili al momento della richiesta che dovrà essere indirizzata a:

Cardif Vita S.p.A. – Customer Care
Via Tolmezzo, 15 20132 Milano (a far data dal 15/02/2017 Piazza Lina Bo Bardi 3 – 20124)
Numero 060 060
Fax 02/30 32 98 62
e-mail: servizioclienti@cardif.com

Non è prevista riduzione.

16. Operazioni di Switch

Trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale, il Contraente ha la facoltà di effettuare dei trasferimenti (c.d. *Switch*) ovvero ha la facoltà di trasferire parte o la totalità dell'investimento da uno o più sottostanti finanziari verso uno o più sottostanti finanziari disponibili al momento del Trasferimento, indicandone la percentuale di ripartizione. Nel caso in cui sia richiesto il Trasferimento verso nuovi Fondi o Gestioni separate collegati successivamente al Contratto, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente l'estratto di Nota informativa aggiornata. La richiesta di Switch deve

pervenire per iscritto alla Compagnia.

L'operazione viene effettuata sulla base delle valorizzazioni del secondo e terzo giorno successivo a quello di pervenimento della richiesta (di seguito "data *Switch*").

Nel passaggio dalla Gestione separata a uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- calcolare il capitale in vigore il secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire il capitale in vigore delle eventuali spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio dai Fondi alla Gestione Separata, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire tale importo delle eventuali spese amministrative di passaggio e, nel caso di OICR, del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.5 determinando così il capitale costitutivo al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch* destinato alla Gestione Separata;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio da uno o più Fondi ad uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- diminuire tale importo delle eventuali spese amministrative di passaggio e, in caso di OICR, del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.5;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data *Switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le quotazioni del secondo e terzo giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Le spese amministrative di passaggio sono fissate in misura pari a 40 Euro, ad eccezione della prima operazione di switch di ciascuna annualità di polizza che è gratuito.

Qualora si verificasse la liquidazione di uno degli OICR, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle quote liquidate, al netto del rateo della commissione annuale di gestione, in quote del Fondo PARVEST Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Analogamente la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il Fondo PARVEST Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio) qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno degli OICR di riferimento in un OICR non collegato al presente Contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente Contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato, al netto del rateo della commissione annuale di gestione, in quello incorporante purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio minore o uguale a quello del Fondo incorporato, in caso contrario la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il Fondo Parvest Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

17. Revoca della Proposta

La Proposta del presente Contratto può essere revocata fino al momento della Conclusione del Contratto.

La revoca della Proposta deve essere comunicata per iscritto dal Contraente alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente il premio da questi corrisposto.

18. Diritto di recesso

Il Contraente può esercitare il diritto di recesso entro 30 giorni dalla Conclusione del Contratto.

L'esercizio del diritto di recesso implica la risoluzione del Contratto.

La volontà di recedere dal Contratto deve essere comunicata alla Compagnia per iscritto entro il termine di cui sopra ed avrà efficacia dal momento in cui essa perviene alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente un importo pari alla somma tra:

- la parte del premio versato destinato alla Gestione separata;
- il Controvalore delle quote di premio destinate ai Fondi, sia in caso di incremento che in caso di decremento delle stesse, calcolato al secondo giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di recesso aumentato dell'importo dei costi di caricamento trattenuti sulla quota di premio destinato ai Fondi.

19. Documentazione da consegnare all'Impresa per la liquidazione delle Prestazioni e termini di Prescrizione

Per ogni pagamento la Compagnia richiede la consegna da parte degli aventi diritto della documentazione dettagliatamente descritta nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali.

I pagamenti dovuti vengono effettuati dalla Compagnia entro 20 giorni dal ricevimento della documentazione prevista.

L'avente diritto deve inoltrare la richiesta di liquidazione delle somme assicurate tempestivamente, e comunque entro il termine di Prescrizione di dieci anni da quando si è verificato l'evento su cui il diritto si fonda, ossia dalla data di decesso dell'Assicurato (art. 2952 c.c.). In caso di omessa richiesta di liquidazione entro detto termine decennale, il diritto alla liquidazione delle somme assicurate in polizza si prescrive e tali somme sono obbligatoriamente devolute al Fondo appositamente costituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, secondo quanto disposto dalla Legge 23/12/2005 n. 266 e successive modificazioni ed integrazioni.

20. Legge applicabile al Contratto

La legislazione applicabile al Contratto è quella italiana. Nel caso le parti convenissero la scelta di una diversa legislazione, troveranno comunque applicazione le norme imperative di diritto italiano.

Al Contratto di assicurazione sulla vita si applicano le norme previste dagli artt. 1919 e ss. Del codice civile.

Si richiama in particolare l'attenzione sui seguenti articoli:

- ai sensi dell'art. 1920 c.c. il Beneficiario caso morte acquista, per effetto della designazione un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione nei confronti della Compagnia. Ne consegue che le somme corrisposte a seguito di decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario;
- ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute in dipendenza dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili.

Per le controversie relative al Contratto è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza o di domicilio elettivo del Consumatore.

21. Lingua in cui è redatto il Contratto

Il Contratto ed ogni documento ad esso allegato sono redatti in lingua italiana.

22. Reclami

22.1 Reclami all'Impresa

Eventuali reclami riguardanti il comportamento dell'Impresa o la violazione da parte della stessa di norme cui è soggetta (per es. reclami riguardanti il rapporto contrattuale, la gestione dei sinistri, i riscatti, etc.) devono essere inoltrati per iscritto, mediante posta, telefax o e-mail all'Impresa e, in particolare, alla funzione Ufficio Reclami, incaricata del loro esame, ai seguenti recapiti:

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A.- Ufficio Reclami - Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano (a far data dal 15/02/2017 Piazza Lina Bo Bardi 3 - 20124) - Milano (Italia) - n° fax 02.77.224.265 - indirizzo e-mail reclami@cardif.com.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'IVASS secondo le modalità previste per i reclami presentati direttamente all'IVASS sotto elencate ed inviando altresì copia del reclamo presentato all'Impresa nonché dell'eventuale riscontro da quest'ultima fornito.

Eventuali reclami riguardanti il comportamento dell'intermediario o la violazione da parte dello stesso intermediario di norme cui è soggetto (per es. reclami sulla distribuzione dei prodotti assicurativi), deve essere inviato:

- per posta ordinaria a:
BNL Gruppo BNP Paribas
Ufficio Reclami
Via Vittorio Veneto 119, 00187 Roma;
- oppure
- per e-mail a: reclami@bnlmail.com
- oppure
- per posta certificata a: reclami@pec.bnlmail.com.

L'intermediario si impegna a rispondere entro 45 giorni da quando ha ricevuto il reclamo. Se non lo facesse o se la risposta non fosse soddisfacente, è possibile rivolgersi all'IVASS con le modalità sotto riportate per i reclami presentati direttamente all'Istituto, allegando sia il reclamo sia l'eventuale risposta dell'intermediario.

23.2 Reclami all'IVASS

I reclami per l'accertamento dell'osservanza della normativa di settore devono essere presentati direttamente all'IVASS Servizio tutela del consumatore - via del Quirinale 21, 00187 Roma, FAX 06 42133206 - indirizzo PEC ivass@pec.ivass.it.

Per la stesura del reclamo a IVASS è possibile utilizzare il modello disponibile sul sito www.ivass.it e sul sito della Compagnia www.bnpparibascardif.it, nella sezione dedicata ai reclami.

Il reclamo inviato all'IVASS deve riportare chiaramente i seguenti elementi identificativi:

- il nome, cognome e domicilio del reclamante;
- l'individuazione dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- la descrizione dei motivi della lamentela e l'eventuale documentazione a sostegno della stessa.

Resta in ogni caso salva la facoltà di ricorrere all'istituto della mediazione come disciplinato dal D. Lgs. n° 28 del 4 marzo 2010 (e successive modifiche) e di adire l'Autorità Giudiziaria.

23. Informativa in corso di Contratto

La Compagnia comunicherà per iscritto al Contraente qualunque modifica dovesse intervenire, nel corso della durata contrattuale, con riferimento alle variazioni degli elementi identificativi della Compagnia medesima, del Contratto, della Nota informativa, del Regolamento del Fondo Interno e della Gestione CAPITALVITA® per effetto di modifiche alla normativa successive alla Conclusione del Contratto.

Entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, la Compagnia si impegna ad inviare al Contraente un Estratto conto contenente tutte le informazioni relative all'annualità appena trascorsa, indicando in particolare:

- a) cumulo dei premi versati dalla data di decorrenza al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- b) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- c) dettaglio dei premi versati, dei premi investiti nella Gestione separata e delle quote assegnate relativamente ai premi investiti in ciascun Fondo di riferimento nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- d) dettaglio degli importi e/o delle quote trasferite ed assegnate mediante operazioni di Switch nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- e) numero delle quote assegnate per la retrocessione di commissioni da Fondi nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- f) numero delle quote prelevate per il premio della copertura aggiuntiva per il caso di decesso nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- g) numero delle quote prelevate per la commissione annuale di gestione nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- h) valori di riscatti parziali effettuati nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- i) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- j) Capitale liquidabile in caso di decesso e valore di riscatto al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- k) tasso annuo di rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®, commissione annuale di gestione applicata e misura annua di rivalutazione riconosciuta al Contratto.

Oltre alle suddette informazioni l'Estratto conto annuale conterrà un aggiornamento dei dati storici di cui al punto 6 della Scheda sintetica e alla Sezione F della presente Nota informativa relativamente all'ultima annualità trascorsa

La Compagnia è tenuta inoltre a dare Comunicazione per iscritto al Contraente dell'eventualità che il Controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di Contratto, di oltre il 30% rispetto al premio investito in Fondi e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni

lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

24. Conflitto di interessi

La Compagnia si può venire a trovare in possibili situazioni di Conflitto di interessi, anche derivanti da rapporti di gruppo, societari e/o da rapporti di affari propri e/o di società del gruppo di appartenenza, ove per gruppo di appartenenza si intende il gruppo BNP Paribas che detiene indirettamente il capitale sociale della Compagnia.

In particolare, il presente Contratto è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., appartenente al gruppo BNP Paribas con cui la Compagnia ha in essere un accordo di distribuzione di polizze.

La Compagnia ha stipulato accordi con controparti qualificate (SIM, banche, SGR) appartenenti al predetto gruppo BNP Paribas per l'acquisto di quote di OICR emessi e/o intermediati dai medesimi soggetti per la copertura degli impegni assunti dalla Compagnia. In tali OICR potrebbero essere presenti, in via diretta o indiretta, strumenti finanziari emessi da società del gruppo BNP Paribas.

La Compagnia deposita presso BNP Paribas Securities Services, banca depositaria del gruppo, i relativi strumenti finanziari e la liquidità.

Nel patrimonio della Gestione separata possono essere presenti strumenti finanziari, ivi comprese quote di OICR e SICAV, emessi e/o intermediati e/o detenuti da società del gruppo BNP Paribas, ad ogni modo sempre nel massimo rispetto dei limiti qualitativi e quantitativi stabiliti in conformità alle disposizioni normative e di vigilanza.

In relazione alla gestione di CAPITALVITA[®], la Compagnia riceve un servizio di consulenza in materia di investimenti da BNP PARIBAS Investment Partners società del gruppo BNP Paribas.

La Compagnia ha delegato la gestione dei Fondi Interni alla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

La Compagnia precisa di avere in corso, con riferimento al presente Contratto, accordi che prevedono il riconoscimento di utilità derivanti dalla restituzione di commissioni o altri proventi.

In particolare la Compagnia ha in essere degli accordi con le società di gestione, che prevedono la retrocessione di parte delle Commissioni annue di gestione applicate dai Gestori agli OICR ed è previsto che il Contraente benefici di tali proventi retrocessi mediante il riconoscimento di un numero di quote del Comparto Parvest Enhanced Cash 6 Months (o altro Fondo di basso rischio) da assegnare in proporzione alle quote ascritte al Contratto al momento di tale riconoscimento. Tale operazione viene effettuata con periodicità variabile per ciascun Fondo. Per maggiori dettagli il Contraente può riferirsi all'estratto conto annuale o contattare direttamente la Compagnia.

A riguardo, si precisa che l'assegnazione di quote continuerà ad effettuarsi per tutta la durata dei predetti accordi di retrocessione con la società di gestione a condizione che la Compagnia abbia incassato il relativo importo dal Gestore.

Si rinvia all'estratto conto annuale per la quantificazione delle utilità ricevute e retrocesse agli assicurati.

OICR	% di retrocessione prevista
ALLIANZ Euroland Equity Growth	Non prevista
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	Non prevista
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	Non prevista
BGF Euro Short Duration Bond	Non prevista
BNPP European Multi-Asset Moderate	Non prevista
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	Non prevista
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	Non prevista
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	Non prevista
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	Non prevista
BNY Mellon Absolute Return Equity	Non prevista
BNY Mellon Global Real Return	Non prevista
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	Non prevista
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	Non prevista
DNCA Invest Eurose	Non prevista
INVESCO Pan European High Income Fund	50%
M&G Dynamic Allocation	Non prevista
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	Non prevista

NORDEA 1 - Stable Return	Non prevista
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	Non prevista
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	Non prevista
PARVEST Bond Euro Corporate	Non prevista
PARVEST Bond Euro High Yield	Non prevista
PARVEST Bond Euro Medium Term	Non prevista
PARVEST Convertible Bond Europe	Non prevista
PARVEST Diversified Dynamic	Non prevista
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	Non prevista
PARVEST Climate Impact	Non prevista
PARVEST Equity World Low Volatility	Non prevista
PARVEST Sustainable Bond Euro	Non prevista
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	Non prevista
PIMCO GIS Income	Non prevista
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	Non prevista
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	Non prevista
THEAM Quant Equity Guru Long Short	Non prevista

In ogni caso la Compagnia, pur in presenza di potenziali situazioni di Conflitto di interesse, opera comunque in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti al fine di ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile.

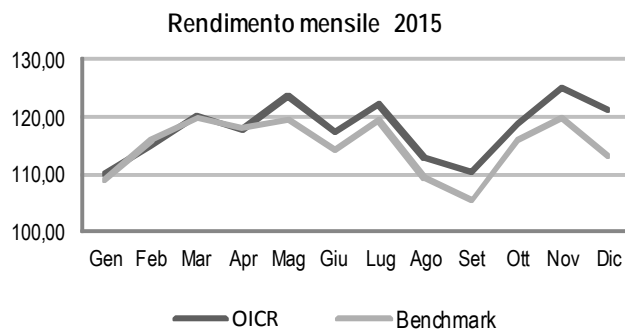
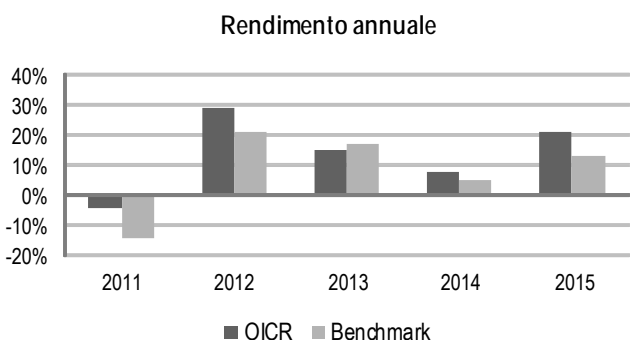
SEZIONE F – DATI STORICI SUI FONDI

25. Dati storici di rendimento

Di seguito si riporta per ogni Fondo:

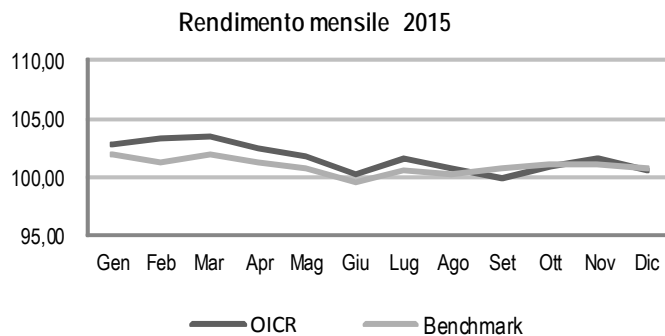
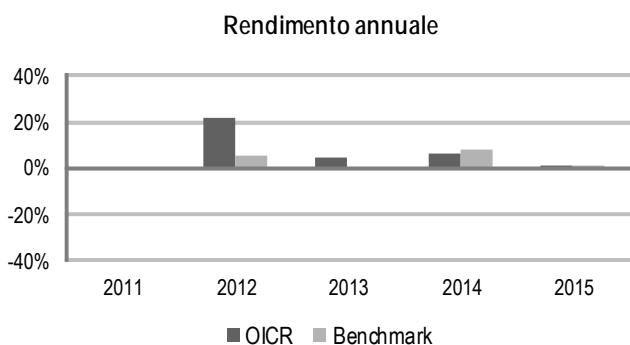
- un grafico a barre che rappresenta il rendimento annuo dell'OICR registrato negli ultimi 5 anni (se si tratta di un Fondo Interno si considerano gli ultimi 10 anni), comparato con i rendimenti annui del benchmark;
- un grafico lineare per rappresentare l'andamento della quota relativamente al 2015 sia del Fondo, sia dell'indice di riferimento.

ALLIANZ Euroland Equity Growth



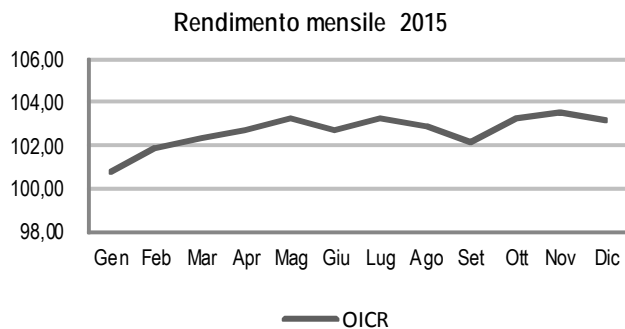
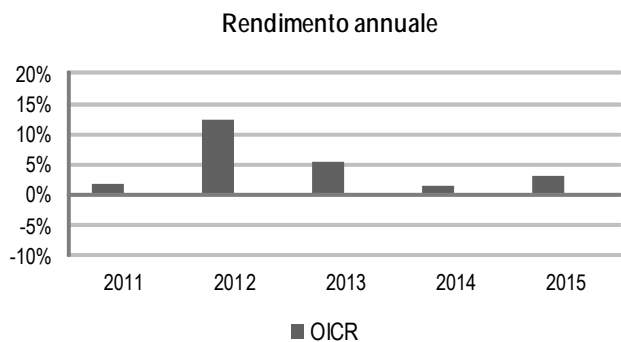
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AMUNDI Funds Bond Global Aggregate



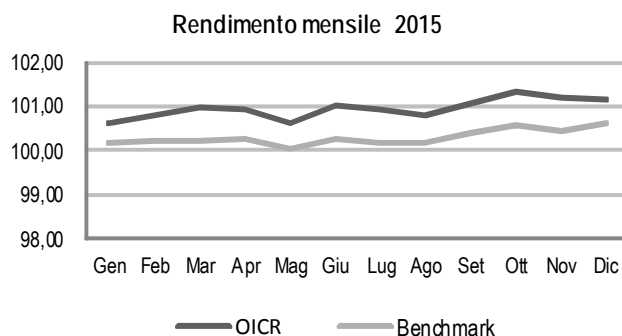
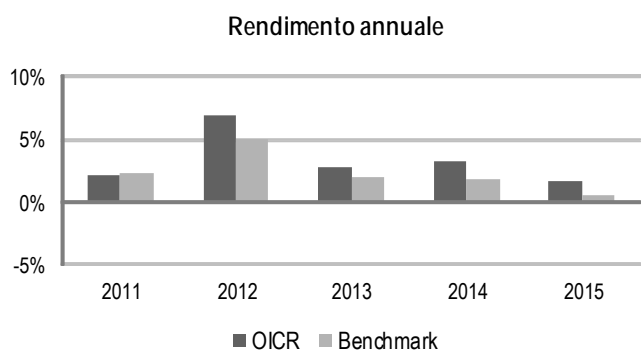
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BGF Euro Short Duration Bond



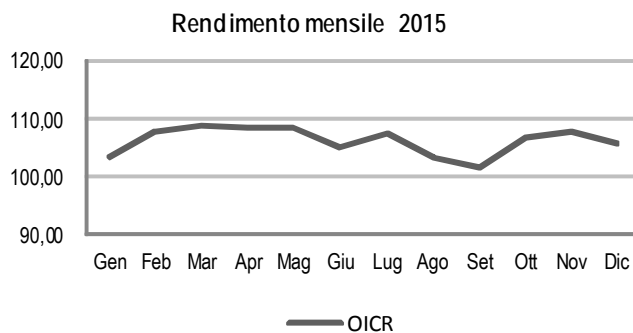
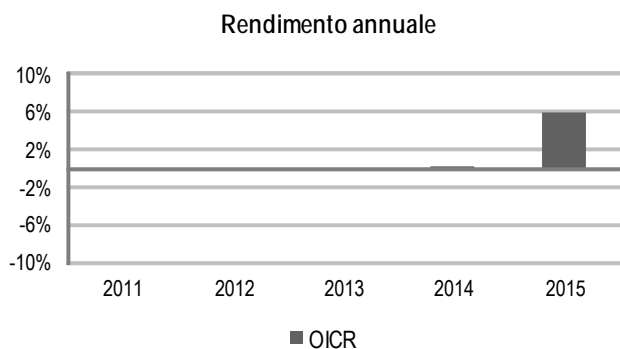
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNPP European Multi-Asset Moderate

In considerazione della recente costituzione del Fondo non è possibile fornire alcun dato storico.

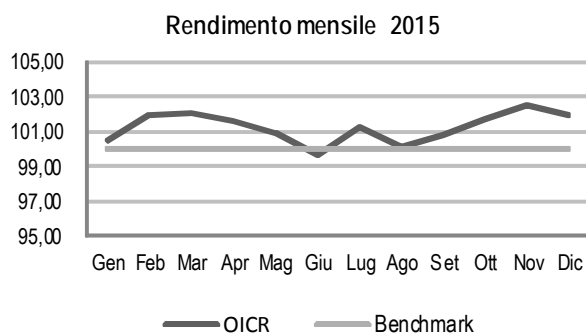
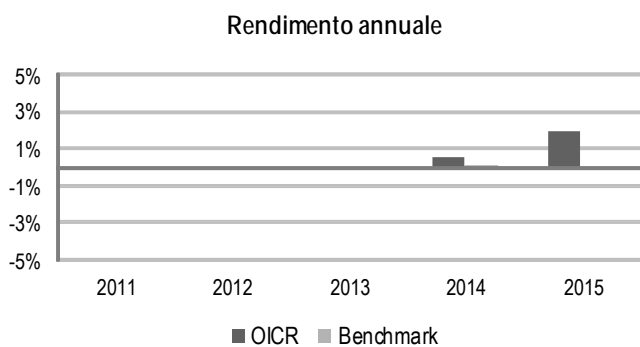
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income



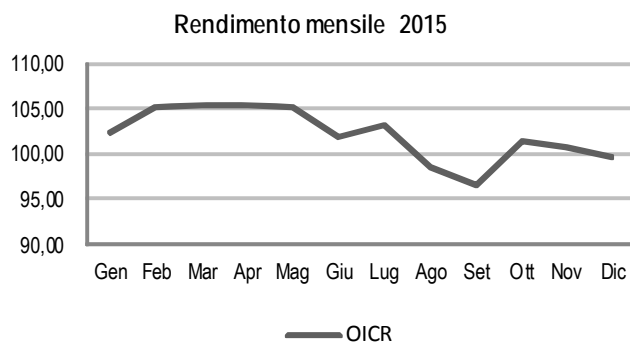
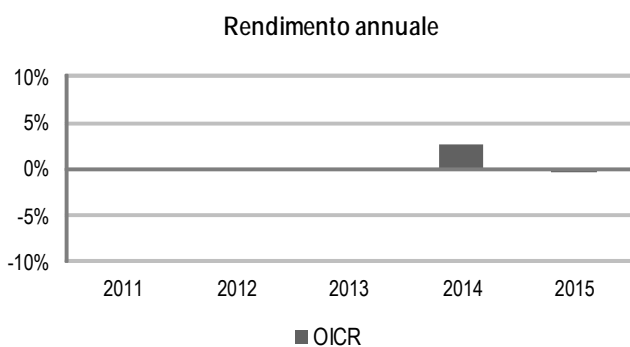
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas Euro Flexi Bond Income



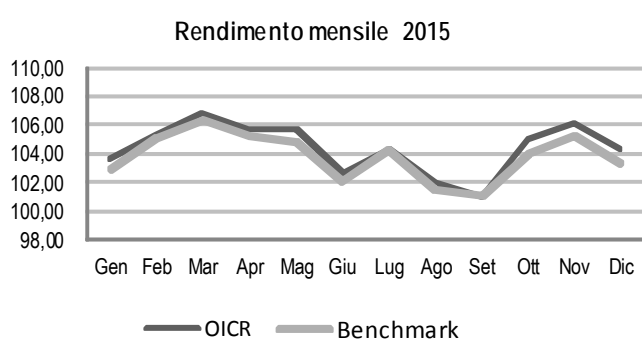
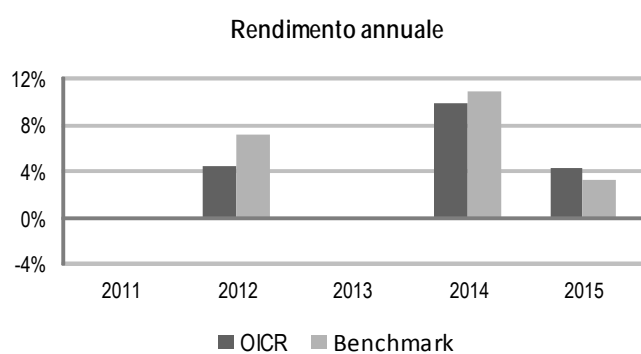
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Multi-Asset Income



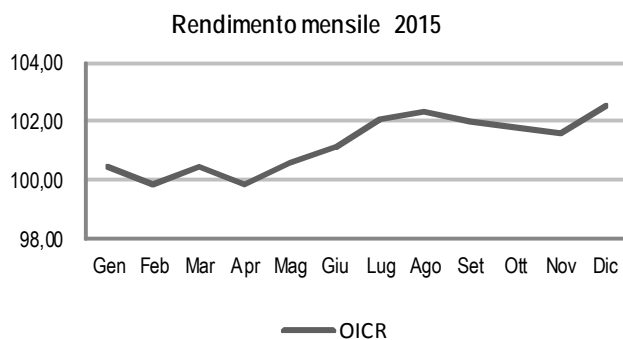
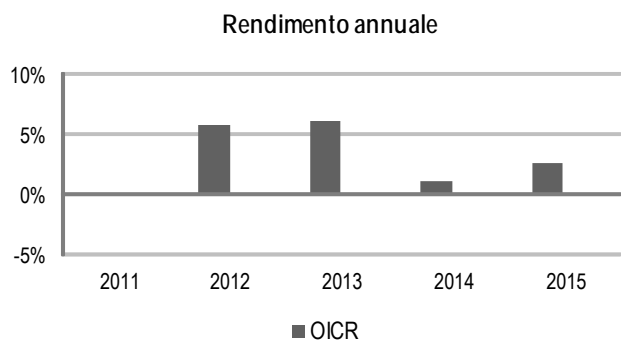
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation



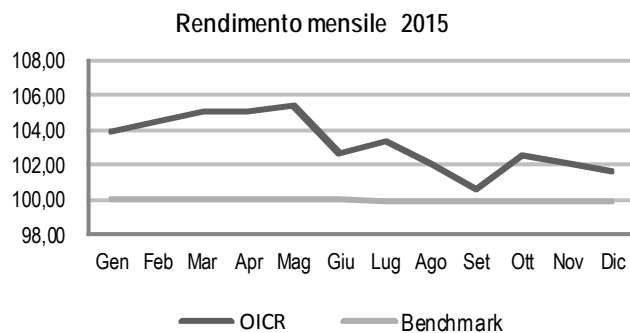
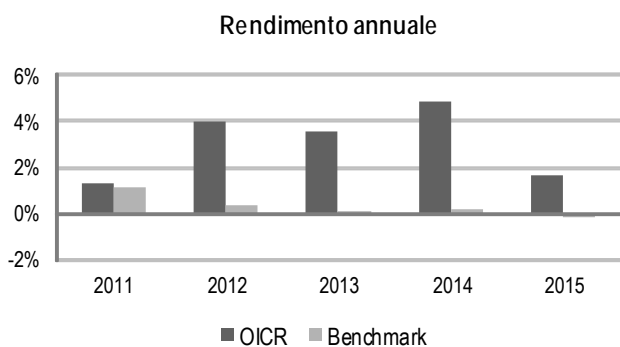
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNY Mellon Absolute Return Equity



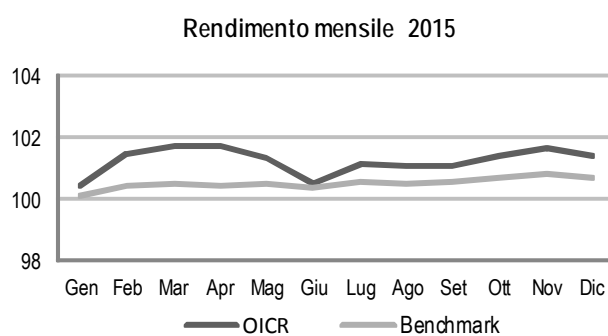
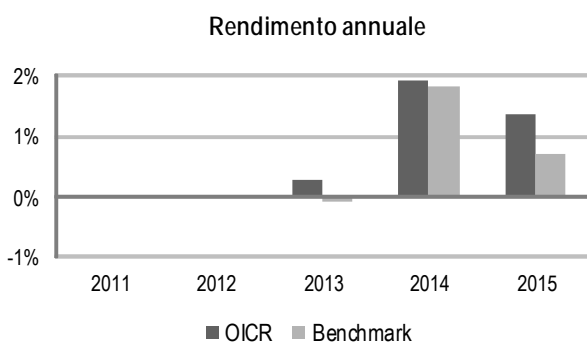
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN



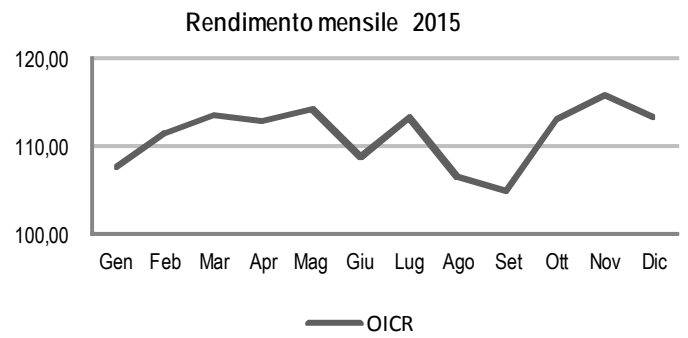
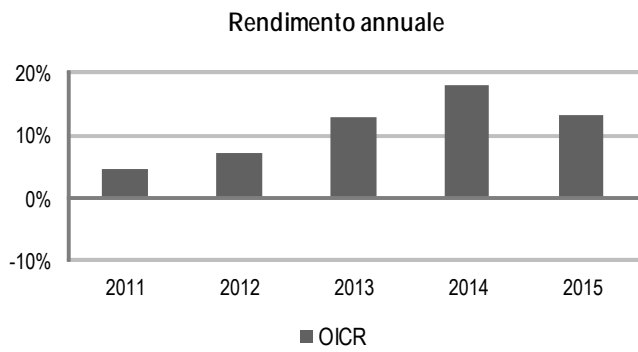
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC Portfolio Sécurité



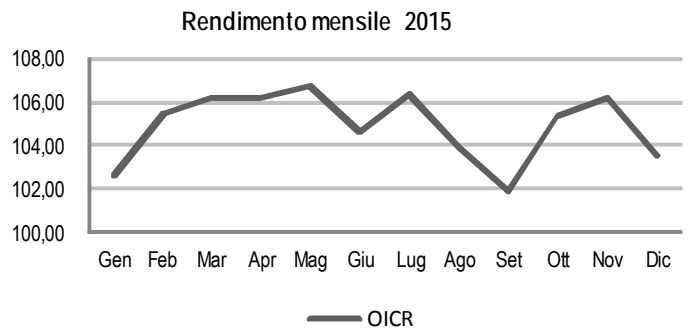
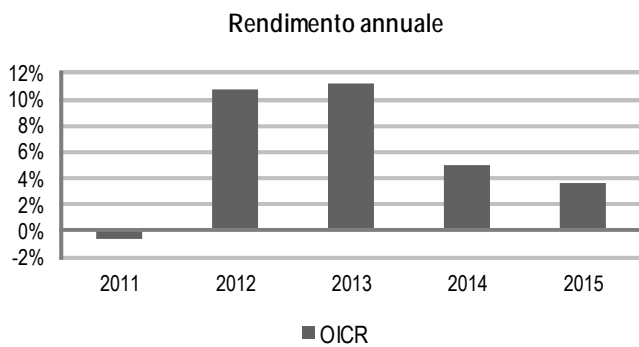
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DEUTSCHE INVEST I Top Dividend



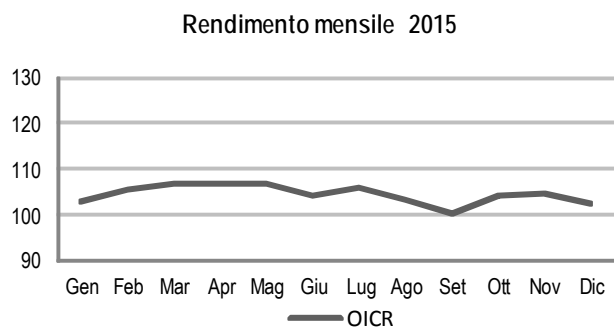
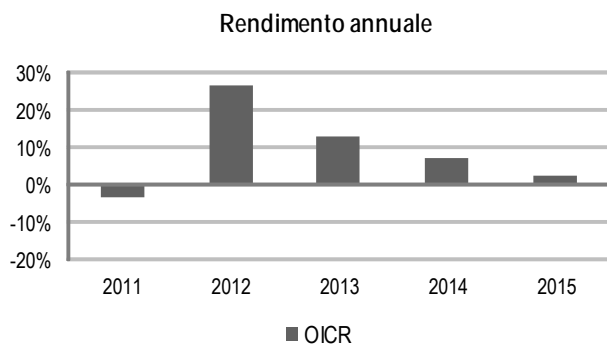
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DNCA Invest Eurose



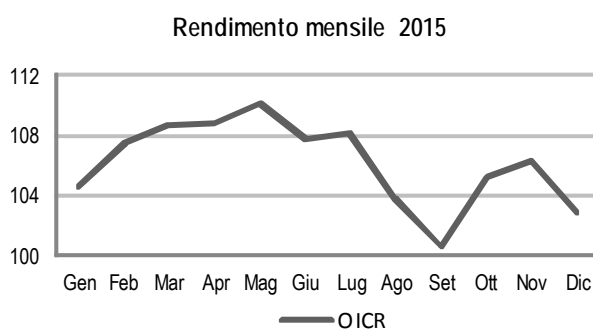
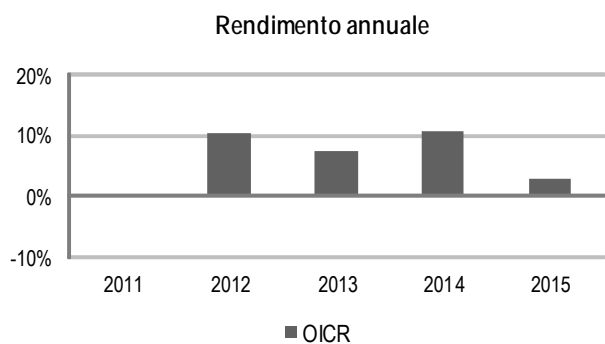
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

INVESCO Pan European High Income Fund



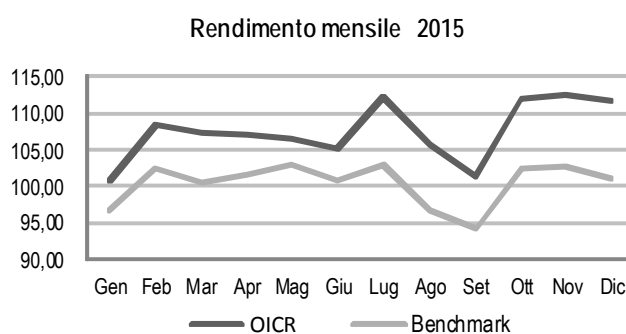
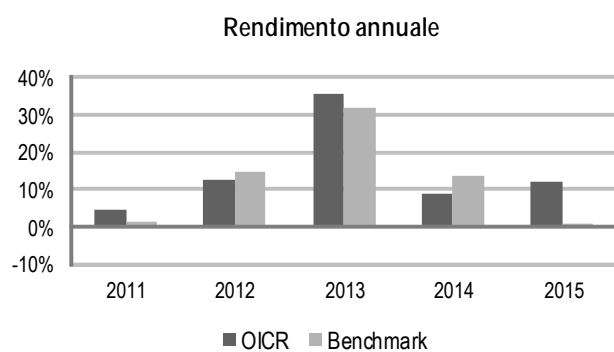
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

M&G Dynamic Allocation



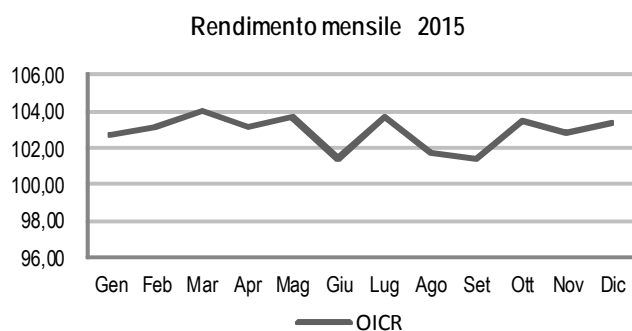
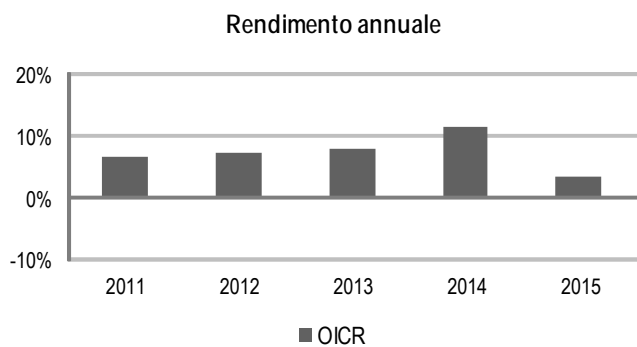
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage



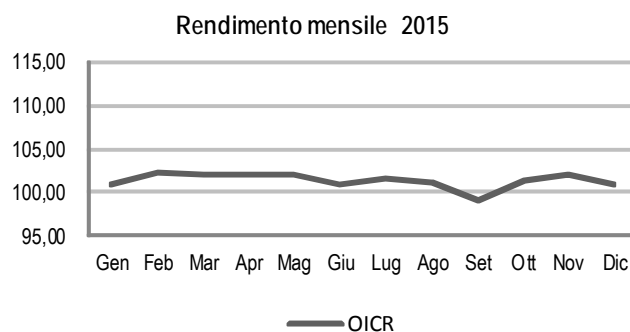
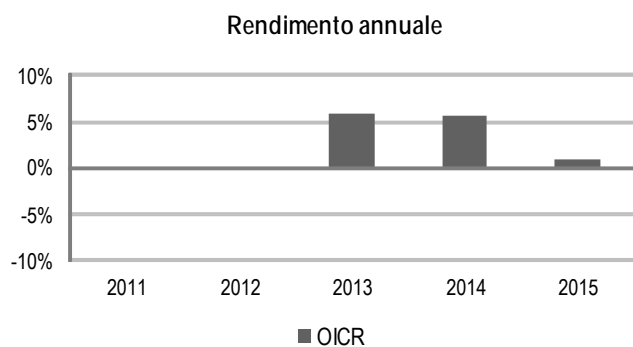
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

NORDEA 1 - Stable Return



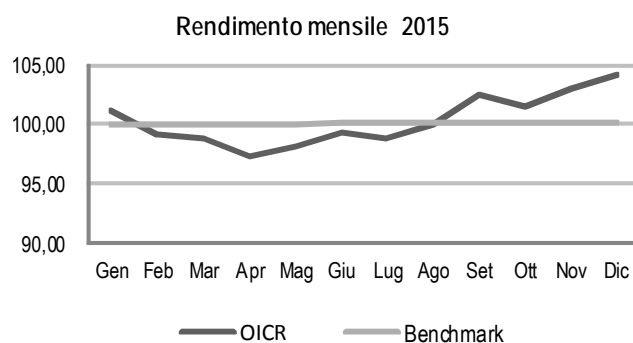
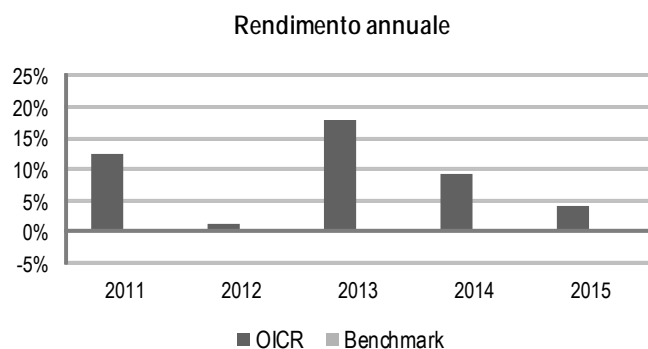
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

NORDEA 1 EUROPEAN CROSS CREDIT FUND



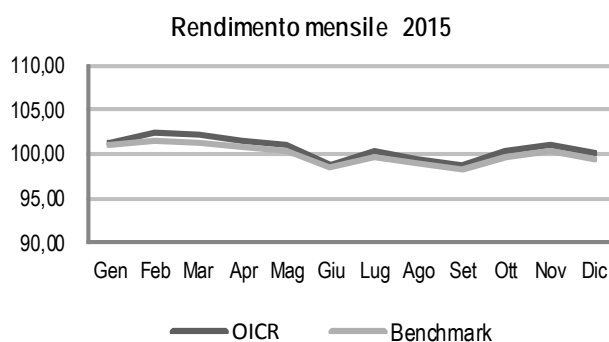
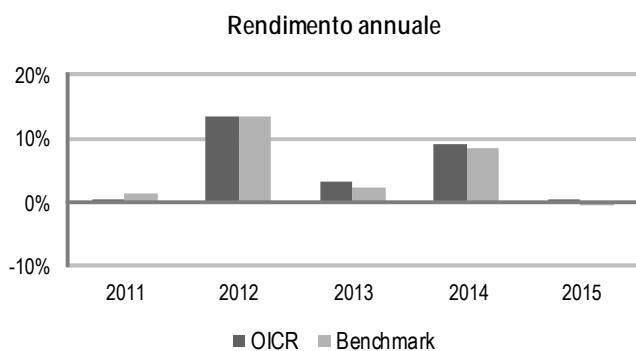
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund



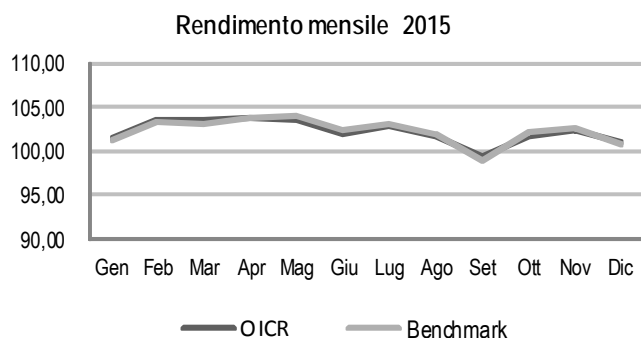
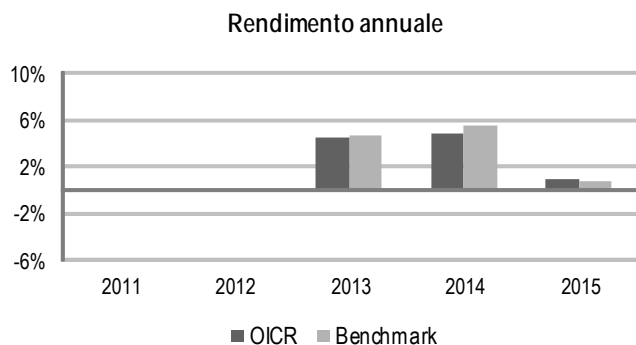
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond Euro Corporate



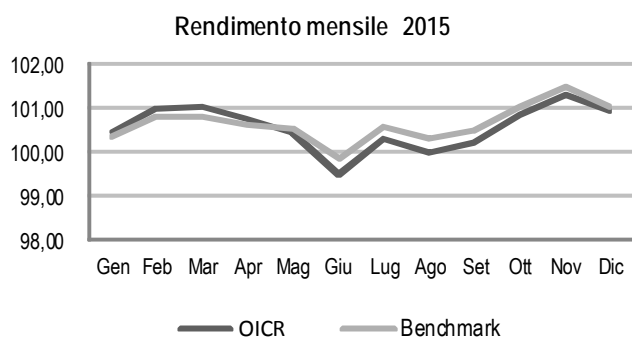
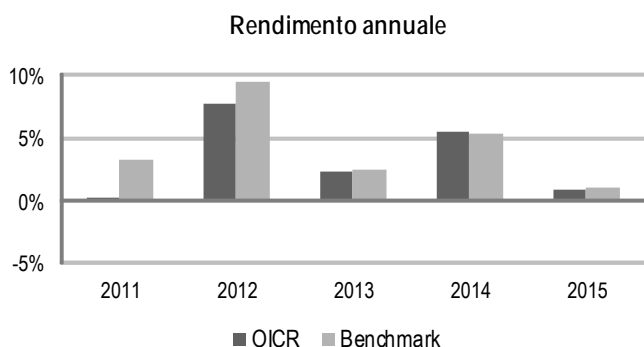
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond Euro High Yield



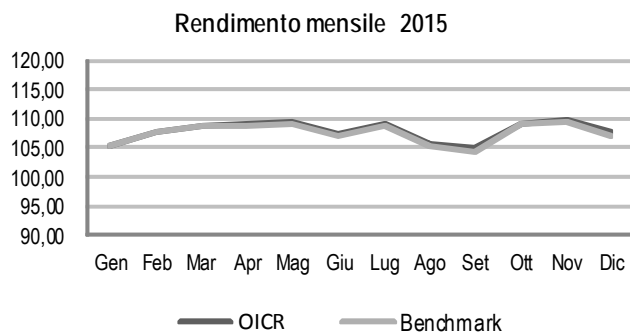
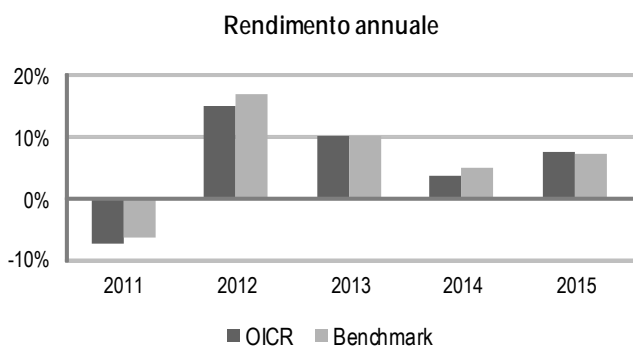
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond Euro Medium Term



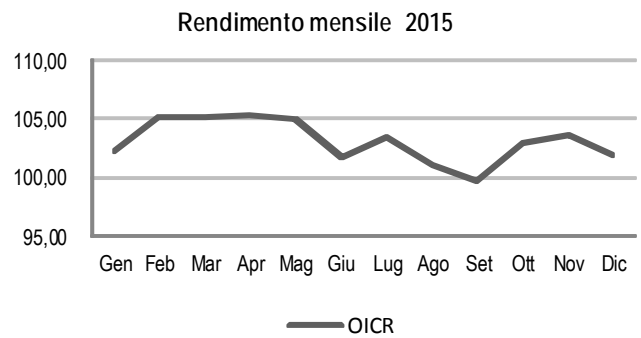
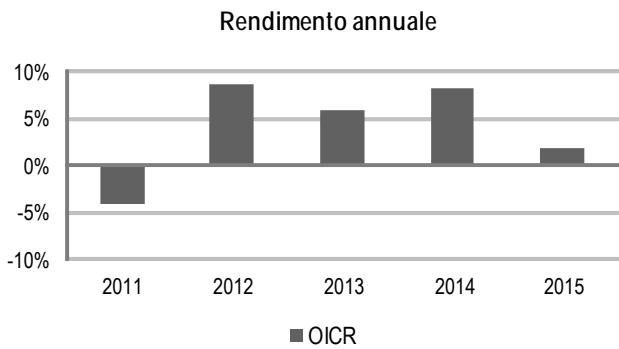
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Convertible Bond Europe



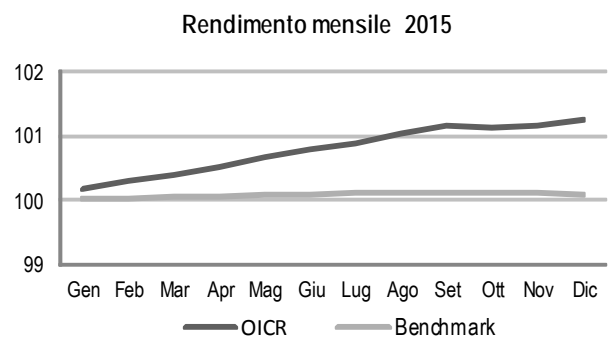
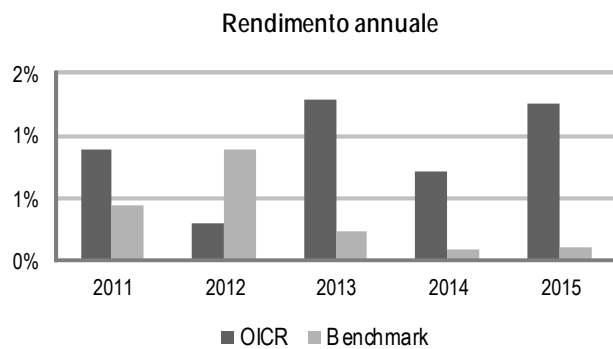
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Diversified Dynamic



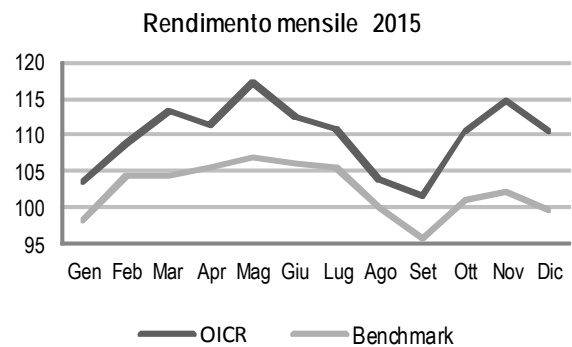
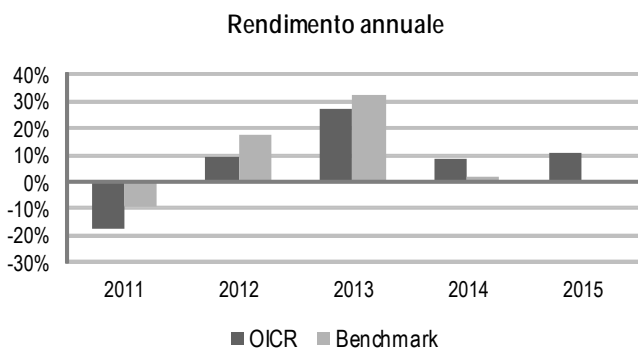
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Enhanced Cash 6 Months



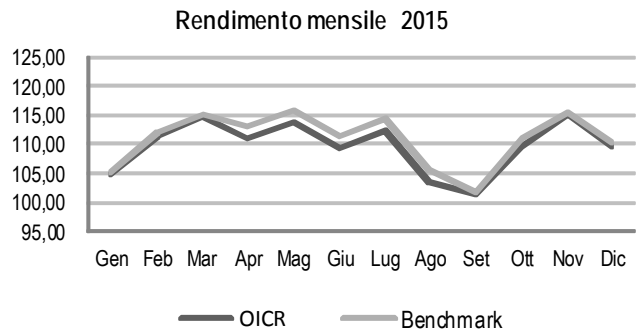
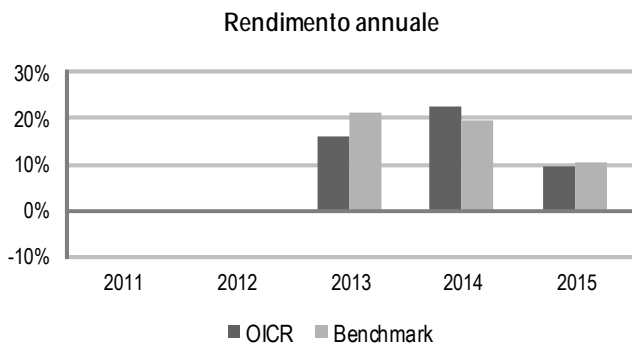
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Climate Impact



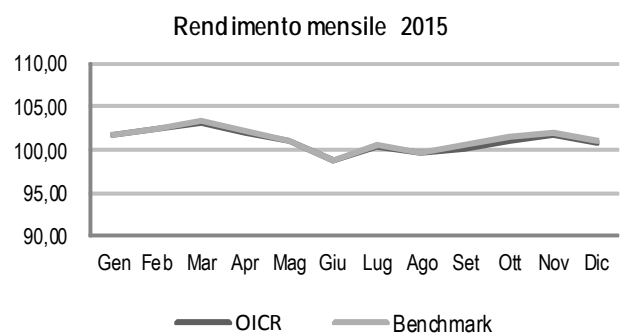
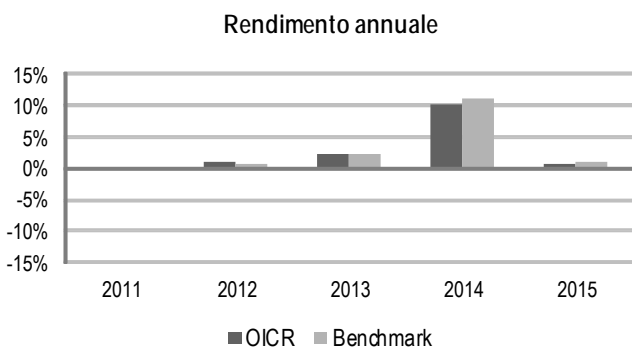
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity World Low Volatility



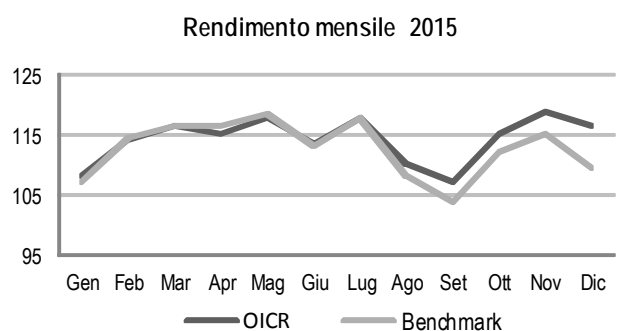
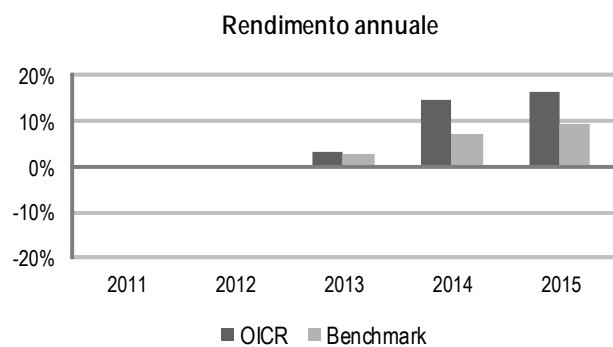
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Sustainable Bond Euro



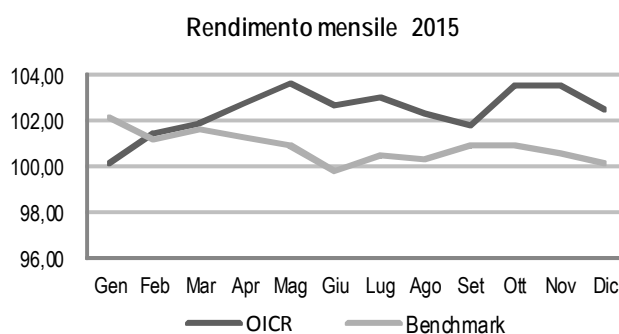
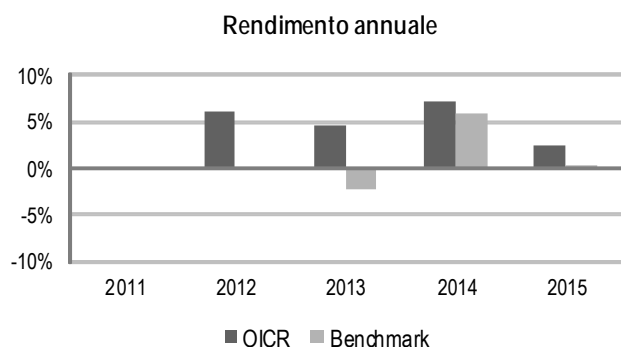
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Parworld Quant Equity Europe Guru



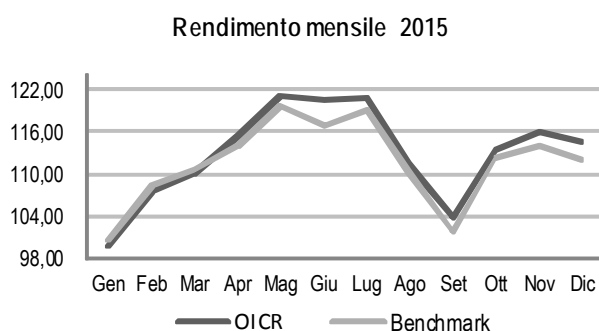
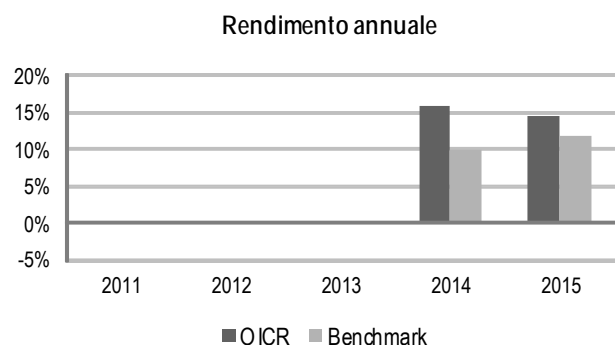
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PIMCO GIS Income



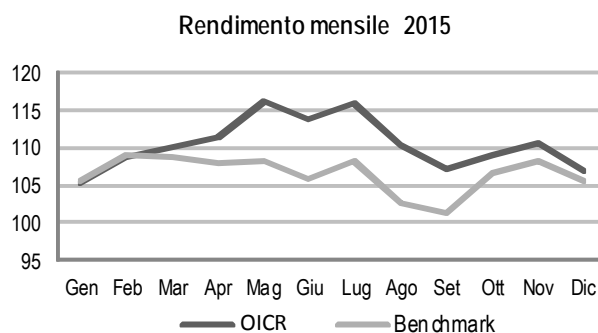
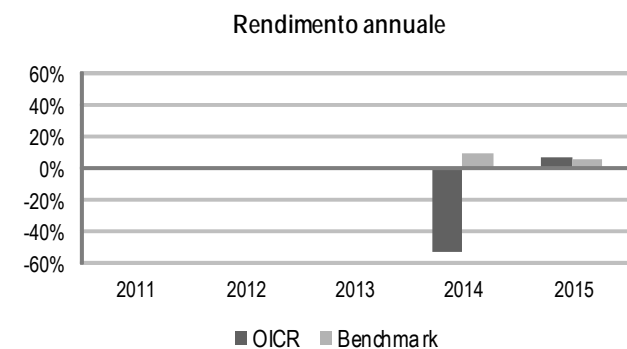
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Schroder ISF Japanese Opportunity



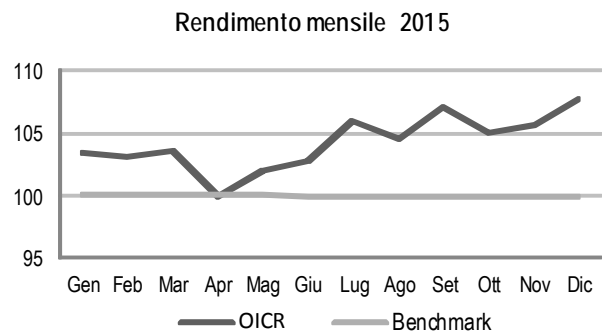
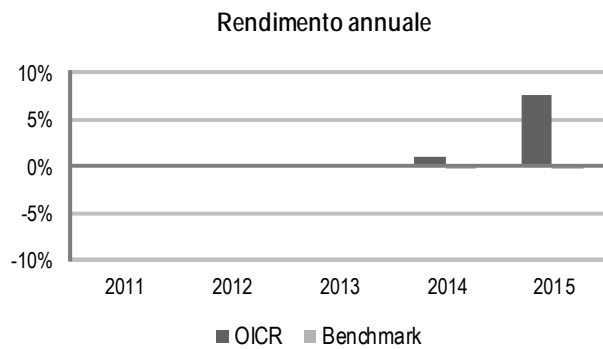
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THEAM Quant Equity Europe Income



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THEAM Quant Equity Guru Long Short



Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

KS VaR4 - KS VaR8

In considerazione delle recenti costituzioni dei Fondi interni non è possibile fornire alcun dato storico.

26. Dati storici di rischio

Per ogni OICR e Fondo Interno si riporta per l'ultimo anno solare il confronto tra la Volatilità dichiarata *ex-ante*, quella rilevata *ex-post* e quella del Benchmark:

Denominazione	Volatilità <i>ex-ante</i>	Volatilità <i>ex-post</i>	Volatilità del <i>Benchmark</i>
ALLIANZ Euroland Equity Growth	n.d.	12,44%	13,59%
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	n.d.	3,60%	2,73%
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	0,74%	1,50%	n.a.
BGF Euro Short Duration Bond	n.d.	1,19%	0,45%
BNPP European Multi-Asset Moderate	4% - 7%	n.a.	n.a.
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	n.d.	9,08%	n.a.
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	n.d.	2,70%	0,02%
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	n.d.	9,84%	n.a.
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	n.d.	5,46%	8,16%
BNY Mellon Absolute Return Equity	Max 7%	1,26%	n.a.
BNY Mellon Global Real Return	n.d.	n.d.	n.d.
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	n.d.	1,77%	0,44%
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	n.d.	10,10%	n.a.
DNCA Invest Eurose	n.d.	5,10%	5,08%
INVESCO Pan European High Income Fund	n.d.	7,43%	n.a.
M&G Dynamic Allocation	5% - 12%	7,09%	n.a.
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	14,37%	12,60%	10,67%
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	n.d.	2,03%	n.d.
NORDEA 1 – Stable Return	4% - 7%	5,55%	n.a.
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	5% - 6%%	4,80%	n.d.
PARVEST Bond Euro Corporate	n.d.	3,75%	3,64%
PARVEST Bond Euro High Yield	n.d.	4,22%	4,45%
PARVEST Bond Euro Medium Term	n.d.	2,49%	2,44%
PARVEST Convertible Bond Europe	n.d.	8,51%	8,61%
PARVEST Diversified Dynamic	7,50%	6,48%	n.a.
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	n.d.	0,48%	0,39%
PARVEST Climate Impact	n.d.	16,89%	15,88%
PARVEST Equity World Low Volatility	n.d.	13,43%	13,57%
PARVEST Sustainable Bond Euro	n.d.	3,46%	3,45%
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	n.d.	12,00%	13,12%
PIMCO GIS Income	n.d.	3,57%	2,93%
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	n.d.	17,34%	16,47%
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	n.d.	0,00%	n.d.
THEAM Quant Equity Guru Long Short	Inferiore al 7%	6,54%	0,02%
KS VaR4	4,5%	n.a.	n.a.
KS VaR8	Max 10%	n.a.	n.a.

27. Total Expense Ratio (TER): costi effettivi degli OICR e dei Fondi Interni

Di seguito si riporta per ciascun anno solare dell'ultimo triennio una tabella riassuntiva dei costi gravanti sugli OICR e sul Fondo Interno (espressi in misura percentuale rispetto al patrimonio dell'OICR/Fondo Interno stesso):

Denominazione	2013	2014	2015
ALLIANZ Euroland Equity Growth	0,96%	0,96%	0,96%
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	0,91%	0,88%	0,85%
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	0,80%	0,81%	n.d.
BGF Euro Short Duration Bond	n.d.	n.d.	0,55%
BNPP European Multi-Asset Moderate	n.a.	n.a.	n.a.
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	n.a.	1,10%	1,10%
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	n.a.	0,55%	0,55%
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	n.d.	0,83%	0,96%
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	0,71%	1,21%	1,22%
BNY Mellon Absolute Return Equity	1,98%	1,25%	1,12%
BNY Mellon Global Real Return	1,15%	1,12%	1,12%
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	0,75%	0,75%	0,75%
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	0,92%	0,91%	0,90%
DNCA Invest Eurose	0,78%	0,74%	n.d.
INVESCO Pan European High Income Fund	1,67%	1,63%	1,62%
M&G Dynamic Allocation	0,92%	0,94%	0,91%
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	0,90%	0,90%	0,93%
NORDEA 1 - Stable Return	1,13%	1,14%	1,14%
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	0,68%	0,70%	0,70%
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	0,92%	0,92%	0,84%
PARVEST Bond Euro Corporate	0,49%	0,48%	0,48%
PARVEST Bond Euro High Yield	0,73%	0,73%	0,73%
PARVEST Bond Euro Medium Term	0,43%	0,38%	0,38%
PARVEST Convertible Bond Europe	0,86%	0,83%	0,83%
PARVEST Diversified Dynamic	0,24%	1,19%	1,12%
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	0,31%	0,31%	0,31%
PARVEST Climate Impact	1,36%	1,36%	1,35%
PARVEST Equity World Low Volatility	0,96%	0,96%	0,96%
PARVEST Sustainable Bond Euro	0,48%	0,48%	0,48%
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	1,11%	1,11%	1,15%
PIMCO GIS Income	0,55%	0,55%	0,55%
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	1,38%	1,34%	1,32%*
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	n.d.	0,80%	0,80%
THEAM Quant Equity Guru Long Short	n.a.	1,05%	0,80%
KS VaR4(*)	n.a.	n.a.	n.a.
KS VaR8(*)	n.a.	n.a.	n.a.

* Aggiornato al 30/11/2015

La quantificazione degli eventuali costi non tengono conto di quelli gravanti direttamente sul Contraente come definiti al Paragrafo 9.1.

28. Turnover di portafoglio degli OICR e dei Fondi Interni

Di seguito si riporta, ove disponibile, il tasso di movimentazione dell'ultimo triennio di ciascun OICR/Fondo Interno calcolato come rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote degli OICR/Fondo Interno derivanti da nuovi premi o liquidazioni, e il patrimonio netto medio. Tale indicatore vuole rappresentare in modo sintetico al Contraente l'attività di gestione effettuata su ciascun OICR/Fondo Interno in termini di movimentazione dei sottostanti.

Denominazione	2013	2014	2015
ALLIANZ Euroland Equity Growth	-30,23%	-13,69%	-71,88%
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	131,15%	103,84%	n.d.
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	-88,34%	-47,32%	n.d.
BGF Euro Short Duration Bond	199,68%	301,25%	136,90%
BNPP European Multi-Asset Moderate	n.a.	n.a.	n.a.
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	n.d.	134,70%	96,60%
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	n.d.	n.d.	113,58%
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	n.d.	17,39%	338,83%
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	60,67%	134,71%	109,29%
BNY Mellon Absolute Return Equity	n.d.	n.d.	n.d.
BNY Mellon Global Real Return	48%	49,90%	67%
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	n.a.	93,07%	91,58%
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	29,00%	24,00%	26,00%
DNCA Invest Eurose	-13,92%	-4,12%	n.a.
INVESCO Pan European High Income Fund	-29,43%	10,54%	18,39%
M&G Dynamic Allocation	573,60%	781,60%	811,50%
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	34,47%	24,50%	30,16%
NORDEA 1 – Stable Return	31,41%	44,70%	23,50%
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	-31,28%	-8,29%	-33,85%
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	906,68%	958,99%	891,93%
PARVEST Bond Euro Corporate	241,69%	390,90%	385,41%
PARVEST Bond Euro High Yield	-6,97%	139%	124,18%
PARVEST Bond Euro Medium Term	247,82%	124,95%	139,03%
PARVEST Convertible Bond Europe	100,61%	99,78%	n.d.
PARVEST Diversified Dynamic	26,83%	32,87%	40,12%
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	149,75%	197,56%	197,84%
PARVEST Climate Impact	-29,02%	20,22%	14,66%
PARVEST Equity World Low Volatility	100,36%	222,64%	182,60%
PARVEST Sustainable Bond Euro	134,5%	110,52%	83,13%
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	n.d.	n.d.	412,97%
PIMCO GIS Income	119%	72%	n.d.
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	42,73%	21,92%	32,37%
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	n.d.	60,00%	572,69%
THEAM Quant Equity Guru Long Short	n.a.	-0,98%	259,31%
KS VaR4	n.a.	n.a.	n.a.
KS VaR4	n.a.	n.a.	n.a.

SEZIONE G - PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLA PRESTAZIONE

La presente elaborazione viene effettuata in base ad una predefinita combinazione di premio, durata, periodicità di versamenti ed Et  dell'Assicurato, relativamente alla parte investita in Gestione separata.

Gli sviluppi delle Prestazioni rivalutate e dei valori di riscatto di seguito riportati sono calcolati sulla base di due diversi valori:

- A) tasso di rendimento minimo garantito contrattualmente;
- B) un'ipotesi di rendimento annuo costante stabilito dall'IVASS e pari, al momento della redazione del presente progetto, al 2%. A tale tasso si applica la commissione annuale di gestione prevista contrattualmente e quindi si ipotizza di riconoscere al Contratto una misura di rivalutazione pari al 1% ottenuta scorporando la predetta commissione dal 2%.

I valori sviluppati in base al tasso minimo garantito rappresentano le Prestazioni certe che l'Impresa   tenuta a corrispondere, laddove non sia stato sospeso il versamento dei premi, in base alle Condizioni di polizza e non tengono pertanto conto di ipotesi su future partecipazioni agli utili.

I valori sviluppati in base al tasso di rendimento stabilito dall'IVASS sono meramente indicativi e non impegnano in alcun modo l'Impresa. Non vi   infatti nessuna certezza che le ipotesi di sviluppo delle Prestazioni applicate si realizzeranno effettivamente. I risultati conseguibili dalla gestione degli investimenti potrebbero discostarsi dalle ipotesi di rendimento impiegate.

Sviluppo dei premi, della Prestazione e del valore di riscatto in base a:

A) Tasso di rendimento minimo garantito

Tasso di rendimento minimo garantito:

Et  dell'Assicurato:

Durata:

Ipotesi di decorrenza:

Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla decorrenza:

0%
Qualunque
indeterminata
01/01/2017
  150.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di riscatto a fine anno
31/12/2017	150.000,00	147.454,50
31/12/2018	150.000,00	147.454,50
31/12/2019	150.000,00	147.454,50
31/12/2020	150.000,00	149.700,00
31/12/2021	150.000,00	149.700,00
...

L'operazione di riscatto comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, sulla base del solo rendimento minimo garantito, il recupero dei premi versati e destinati alla Gestione separata non potr  avvenire.

B) Ipotesi di rendimento finanziario

Tasso di rendimento finanziario:	2%
Prelievo sul tasso di rendimento:	1%
Tasso di rendimento retrocesso:	1%
Età dell'Assicurato:	Qualunque
Durata:	indeterminata
Ipotesi di decorrenza:	01/01/2017
Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla decorrenza:	€ 150.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di riscatto a fine anno
31/12/2017	151.197,00	148.929,05
31/12/2018	152.708,97	150.418,34
31/12/2019	154.236,06	151.922,52
31/12/2020	155.778,42	155.778,42
31/12/2021	157.336,20	157.336,20
...

Le Prestazioni indicate nelle tabelle sono al lordo degli oneri fiscali.

Cardif Vita S.p.A. è responsabile della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Cardif Vita S.p.A.

Il Rappresentante Legale

Isabella Fumagalli



CONDIZIONI CONTRATTUALI - Codice Prodotto PMUB

Art. 1 Oggetto del Contratto

“Key Selection” è la denominazione commerciale della forma assicurativa a “vita intera” con Bonus per il caso di decesso collegato all’investimento in OICR e Fondi Interni (insieme di seguito detti “Fondi”).

“Key Selection” è un Contratto di assicurazione sulla vita di tipo Multiramo.

Le Prestazioni assicurative sono direttamente correlate, in parte all’andamento della Gestione separata CAPITALVITA® ed in parte all’andamento della quotazione dei Fondi collegati al Contratto di cui all’Art. 8 o successivamente resi disponibili, secondo le percentuali prescelte dal Contraente. L’Intermediario ha la facoltà di proporre percentuali di ripartizione tra i sottostanti finanziari nell’ambito della sua attività di consulenza.

“Key Selection” è un Contratto di assicurazione sulla vita di tipo Multiramo riservato ai Clienti della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..

Le quote di tali Fondi vengono direttamente acquisite da BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (di seguito Cardif Vita S.p.A. o Compagnia) al fine di finanziare le Prestazioni assicurative stesse e poste a copertura delle riserve tecniche corrispondenti.

La parte destinata alla Gestione separata CAPITALVITA® fruisce di una rivalutazione annuale sulla base del rendimento annuo della Gestione stessa.

Il Contratto prevede l’impegno del Contraente, all’atto della sottoscrizione del Modulo di proposta (di seguito Proposta) alla corresponsione di un Premio iniziale mediante addebito su conto corrente, assegno bancario o circolare. È facoltà del Contraente effettuare Versamenti aggiuntivi con le medesime modalità.

In caso di decesso dell’Assicurato è prevista la corresponsione ai Beneficiari caso morte designati di un Capitale il cui importo è descritto nel dettaglio all’Art. 11.

Trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale, il Contraente può richiedere il riscatto totale o parziale della polizza, riscuotendo il capitale maturato o il Trasferimento delle somme tra le diverse attività collegate al Contratto al momento della richiesta.

Non è previsto alcun rendimento minimo garantito sulla componente investita nei Fondi ed i rischi degli investimenti in essa effettuati non vengono assunti dalla Compagnia ma restano a carico del Contraente.

Cardif Vita S.p.A., nella propria Home Page Internet (www.bnpparibascardif.it), mette a disposizione dei clienti la possibilità di accedere ad un’area riservata per la consultazione della propria posizione assicurativa, nei termini e secondo le modalità previste da IVASS. L’area è consultabile tramite l’utilizzo delle credenziali assegnate ai clienti al primo accesso in occasione della registrazione.

Art. 2 Obblighi della Compagnia

Gli obblighi della Compagnia risultano esclusivamente dalla polizza e dagli allegati rilasciati dalla Compagnia stessa.

Art. 3 Conclusione, decorrenza, durata del Contratto e cessazione

Il Contratto può essere concluso a condizione che:

- il Contraente sia una persona fisica;
- l’Assicurato abbia il proprio domicilio abituale in Italia;
- il Contraente, l’Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario designato non siano cittadini di stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall’Unione Europea, dall’ONU e dagli Stati Uniti d’America;
- il Contraente, l’Assicurato se diverso dal Contraente e il Beneficiario designato non facciano parte di liste di restrizione all’operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov);
- il Contraente abbia la propria residenza in Italia.

Il Contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di addebito del primo premio in conto corrente o di versamento dell’assegno.

Gli effetti del Contratto decorrono dal 4° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il primo premio in conto corrente del Contraente o a quello di versamento del premio tramite assegno.

La durata del Contratto coincide con la durata residua di vita dell'Assicurato.

Il presente Contratto si estingue a seguito del recesso ai sensi dell'Art. 4, della richiesta di riscatto totale da parte del Contraente o a seguito del decesso dell'Assicurato.

Non è previsto alcun limite di Età.

Art. 4 Revoca della Proposta e diritto di Recesso dal Contratto

Revoca della Proposta di assicurazione

La Proposta del presente Contratto può essere revocata *fino al momento della Conclusione del Contratto*.

La revoca della Proposta *deve essere comunicata per iscritto* dal Contraente alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente il premio da questi corrisposto.

Diritto di recesso dal Contratto

Il Contraente può esercitare il diritto di recesso *entro 30 giorni dalla Conclusione del Contratto*.

L'esercizio del diritto di recesso implica la risoluzione del presente Contratto.

La volontà di recedere dal Contratto *deve essere comunicata alla Compagnia per iscritto* entro il termine di cui sopra ed avrà efficacia dal momento in cui essa perviene alla Compagnia.

Entro 20 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, la Compagnia provvede a rimborsare al Contraente un importo pari alla somma tra:

- la parte del premio versato destinato alla Gestione separata
- il Controvalore delle quote del premio destinato ai Fondi, sia in caso di incremento che in caso di decremento dello stesso, calcolato al secondo giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di recesso aumentato dell'importo dei costi di caricamento trattenuti sulla quota di premio destinata ai Fondi.

Art. 5 Conversione in quote

Il numero di quote da ascrivere al Contratto relativamente a ciascun Fondo prescelto dal Contraente è determinato dividendo la percentuale del premio versato indicata, al netto delle spese e, alla decorrenza, della parte di premio destinata alla copertura per il caso di decesso, per il valore unitario della quota di ciascun Fondo.

La conversione in quote viene effettuata sulla base della quotazione del terzo giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente del Contraente o successivo alla data di versamento dell'assegno.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione del terzo giorno non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Art. 6 Capitale in vigore

Il capitale in vigore a una certa data è costituito dalla somma tra:

- la somma delle "Parti di capitale" relative alle parti di premio versato destinate alla Gestione separata rivalutate fino a tale data secondo quanto previsto all'Art. 7;
- il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto valorizzate a tale data.

L'ammontare di ciascuna "Parte di capitale" è pari all'importo di ciascun premio versato e/o trasferito mediante operazioni di Switch e destinato alla Gestione separata al netto delle spese contrattuali di cui all'Art. 9 e all'Art. 12 eventualmente riproporzionato nel caso di precedenti riscatti parziali e/o switch.

Il numero delle quote relative a ciascun Fondo è quello determinato come indicato ai sensi dell'Art. 5.

Art. 7 Rivalutazione

La Compagnia riconosce alle "Parti di capitale" destinate alla Gestione separata una rivalutazione annuale delle Prestazioni, nella misura e secondo le modalità di seguito riportate.

La rivalutazione annuale viene applicata il 31/12 di ogni anno solare, (a partire dal 31/12 successivo alla data di decorrenza) e alla data di anticipata risoluzione del Contratto.

Misura della rivalutazione annuale

Viene attribuita a ciascuna "Parte di capitale" destinata alla Gestione separata una rivalutazione annua conseguita attraverso la Gestione CAPITALVITA®.

Il tasso di rendimento annuo da adottare a tale scopo è pertanto quello calcolato al 30/09, per la rivalutazione annuale al 31/12 oppure alla fine del terzo mese solare antecedente il mese della data di rivalutazione, per la rivalutazione in corso d'anno.

La misura di rivalutazione annua è pari alla differenza, solo se positiva, tra il tasso di rendimento annuo CAPITALVITA® e la commissione annuale di gestione descritta all'Art. 9.

Il rendimento riconosciuto annualmente in base al risultato della Gestione separata viene definitivamente acquisito dal Contratto.

Modalità di rivalutazione annuale del capitale

In occasione di ciascuna rivalutazione annuale, relativamente alla parte investita in Gestione separata, il capitale maturato in vigore si ottiene sommando:

- il capitale maturato al 31/12 dell'anno precedente (eventualmente riproporzionato in caso di riscatti parziali e *Switch*) incrementato della rivalutazione annua, nella misura di cui sopra, eventualmente riproporzionata per il numero di giorni effettivamente trascorsi dall'inizio dell'anno solare nel caso di rivalutazione in corso d'anno;
- ciascuna "Parte di capitale" acquisita in corrispondenza di ogni premio versato nell'anno solare e di ogni importo trasferito nella Gestione con un'operazione di Switch al netto dei costi, incrementata della rivalutazione annua nella misura di cui sopra, riproporzionata al numero di giorni effettivamente trascorsi dalla data di ciascun versamento sino alla data di rivalutazione.

La rivalutazione comporta un incremento annuale delle Prestazioni che rimane acquisito a titolo definitivo e, di conseguenza, si rivaluta a sua volta negli anni successivi.

La rivalutazione annuale delle Prestazioni collegate alla Gestione separata comporta l'aumento, a totale carico della Compagnia, della Riserva matematica maturata alla data di rivalutazione.

La Compagnia si impegna a dare comunicazione scritta al Contraente della rivalutazione delle Prestazioni assicurate, in occasione di ciascuna rivalutazione annuale.

Art. 8 Caratteristiche della Gestione separata e dei Fondi collegati al Contratto

All'atto della sottoscrizione della Proposta o al momento del versamento del premio aggiuntivo il Contraente ha la facoltà di indicare le percentuali di allocazione dei premi nei sottostanti finanziari collegati al Contratto e di seguito definiti:

- a) la gestione separata CAPITALVITA®, per un minimo del 5% del premio, separata dalle altre attività della Compagnia e disciplinata da apposito Regolamento riportato in calce alle presenti Condizioni contrattuali;
- b) i seguenti Fondi Interni assicurativi disciplinati da appositi Regolamenti riportati in calce alle presenti Condizioni contrattuali:

Denominazione Fondo Interno
KS VaR4
KS VaR8

- c) i seguenti OICR armonizzati:

Denominazione Fondo	Codice ISIN
ALLIANZ Euroland Equity Growth	LU0256884064
AMUNDI Funds Bond Global Aggregate	LU0613076487
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield	LU0658025977
BGF Euro Short Duration Bond	LU0329592371
BNPP European Multi-Asset Moderate	FR0013127172
BNP Paribas A Fund European Multi-Asset Income	LU1078739452
BNP Paribas Euro Flexi Bond Income	FR0011908102
BNP Paribas L1 Multi-Asset Income	LU1056595041
BNP Paribas L1 Sustainable Active Allocation	LU0159095107
BNY Mellon Absolute Return Equity	IE00B3TH3V40

BNY Mellon Global Real Return	IE00B4Z6MP99
CARMIGNAC Portfolio Sécurité	LU0992624949
DNCA Invest Eurose	LU0284394151
DEUTSCHE INVEST I Top Dividend	LU0507266228
INVESCO Pan European High Income Fund	LU0243957239
M&G Dynamic Allocation	GB00B56D9Q63
MORGAN Stanley Investment Funds US Advantage	LU0360484769
NORDEA 1 - Stable Return	LU0351545230
NORDEA 1 European Cross Credit Fund	LU0733672124
OLD MUTUAL Global Equity Absolute Return Fund	IE00BLP5S791
PARVEST Bond Euro Corporate	LU0131211178
PARVEST Bond Euro High Yield	LU0823381016
PARVEST Bond Euro Medium Term	LU0102020350
PARVEST Convertible Bond Europe	LU0086913125
PARVEST Diversified Dynamic	LU0102035119
PARVEST Enhanced Cash 6 Months	LU0325598752
PARVEST Climate Impact	LU0406802768
PARVEST Equity World Low Volatility	LU0823418115
PARVEST Sustainable Bond Euro	LU0828230853
PARWORLD Quant Equity Europe Guru	LU0774754609
PIMCO GIS Income	IE00B80G9288
SCHRODER ISF Japanese Opportunity	LU0943301902
THEAM Quant Equity Europe Income Defensive	LU1049886952
THEAM Quant Equity Guru Long Short	LU1049891440

La Compagnia si riserva di rendere disponibili ulteriori Fondi e/o Gestioni separate le cui caratteristiche saranno comunicate al Contraente ai sensi della normativa di riferimento così come di eliminarne nell'ambito del processo di razionalizzazione della gamma dandone comunicazione al Contraente con apposita comunicazione.

In tal caso il Contraente potrà ripartire l'investimento collegandolo anche a tali nuovi Fondi e/o Gestioni proposti.

Qualora si verificasse la chiusura del collocamento di un OICR prescelto dal Contraente prima della data di conversione in quote, la Compagnia provvederà ad investire l'importo relativo al premio destinato a tale OICR in Quote PARVEST Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Qualora gli OICR vengano liquidati, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle Quote liquidate, al netto del rateo della commissione annuale di gestione, di cui all'Art. 9, in Quote de Fondo PARVEST Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Il valore unitario delle quote dei Fondi è determinato, con cadenza giornaliera, dividendone il valore complessivo degli attivi, al netto delle spese, per il numero delle relative quote.

Il valore unitario delle quote dei Fondi viene giornalmente pubblicato sul sito dei gestori e sul sito www.bnpparibascardif.it. Il valore unitario della quota del Fondo Interno è inoltre pubblicato quotidianamente su Milano Finanza

I Prospetti degli OICR sono comunque disponibili a richiesta presso gli uffici della Compagnia.

Art. 9 Premio e spese contrattuali

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito su conto corrente, assegno bancario o circolare.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, salvo diversa indicazione della Compagnia, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del Contratto. In ogni caso la somma dei premi versati nel contratto non potrà superare i 15 milioni di Euro; la somma dei premi versati nella parte di

contratto collegata alla gestione separata CAPITALVITA® non potrà essere superiore a 7.500.000 euro.

In occasione di ciascun versamento il Contraente indica la ripartizione dell'investimento tra la Gestione separata e/o ciascuno dei Fondi disponibili al momento del versamento purché un minimo del 5% del premio sia destinato alla Gestione separata.

Il premio iniziale versato entro la data di decorrenza concorre alla formazione del capitale in vigore al netto del premio per la copertura del Bonus di cui all'Art. 11 e di una percentuale di caricamento definita in base al taglio di premio versato e pari a:

Taglio di premio (in Euro)		Caricamento %
Da (esclusi)	A (inclusi)	
fino a	7.500.000,00	0,20%
7.500.000,00	oltre	0%

Gli eventuali Versamenti aggiuntivi effettuati entro il 26 maggio 2017 concorrono alla formazione del capitale in vigore al netto della percentuale di caricamento definita in base al cumulo di premi versati e pari a:

Cumulo premi (in Euro)		Caricamento %
Da (esclusi)	A (inclusi)	
fino a	7.500.000,00	0,20%
7.500.000,00	oltre	0%

I Versamenti aggiuntivi effettuati dopo il 26 maggio 2017 concorrono alla formazione del capitale in vigore al netto della percentuale di caricamento di volta in volta indicata nella documentazione d'offerta che viene consegnata al Contraente prima del versamento.

La Compagnia matura il diritto ad una commissione annuale di gestione, per l'attività di strutturazione e monitoraggio degli OICR sottostanti. Tale commissione, calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo è stabilita in misura pari all' 1%.

L'addebito di tale commissione annuale di gestione può avvenire solo mediante la riduzione, con prelievo trimestrale, del numero di quote di ciascun OICR attribuite al Contratto.

Alla Compagnia spetta una commissione annua di gestione relativamente ai Fondi Interni KS VaR4 e KS VaR8 pari, rispettivamente, allo 0,80% ed all'1% e calcolate giornalmente come indicato nei rispettivi Regolamenti dei Fondi.

Relativamente alla Gestione Separata CAPITALVITA® è previsto il prelievo dal Rendimento della Gestione stessa di una commissione annuale determinata in misura percentuale pari all'1%.

La commissione annuale di gestione prelevata dal Rendimento della Gestione separata può essere ridotta o annullata per consentire il riconoscimento del minimo garantito previsto dal Contratto.

Le spese amministrative di passaggio sono fissate in misura pari a 40 Euro, ad eccezione della prima operazione di switch di ciascuna annualità di polizza che è gratuito.

Art. 10 Riscatto totale o parziale

Il Contraente può esercitare, trascorso un mese dalla data di decorrenza del presente Contratto, il diritto di riscatto totale o parziale *mediante richiesta scritta indirizzata alla Compagnia*.

Il riscatto totale della polizza comporta l'estinzione del Contratto e, di conseguenza, la Compagnia non sarà più tenuta al versamento di alcuna Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato.

Il valore di riscatto totale è pari alla somma tra il Controvalore delle Quote del Fondo Interno, il Controvalore delle Quote di ciascun OICR prescelto al netto del rateo della commissione annuale di gestione e le parti di capitale investite nella Gestione separata, tutti calcolati alla "data di riferimento evento" come di seguito definita.

Al valore di riscatto è prevista l'applicazione di una Commissione di uscita pari all'1,5% della parte disinvestita dalla Gestione Separata in occasione del riscatto, qualora la richiesta di riscatto venga effettuata entro il terzo anno di durata contrattuale.

Trascorso un mese dalla decorrenza del Contratto, *il Contraente ha inoltre facoltà di richiedere* il riscatto

parziale.

L'importo del riscatto parziale può essere indicato dal Contraente *mediante richiesta scritta indirizzata alla Compagnia* in Quote per la parte investita in Fondi e importi per la parte investita in Gestione Separata. Sul valore di riscatto parziale la Compagnia trattiene il rateo di commissione annuale di gestione degli OICR e una Commissione di uscita pari all'1,50% della parte disinvestita dalla Gestione separata in occasione del riscatto, qualora la richiesta di riscatto venga effettuata entro il terzo anno di durata contrattuale.

A seguito di ciascuna operazione di riscatto parziale, le "Parti di capitale" ed il numero di quote vengono ridotti di una percentuale pari al rapporto tra l'importo riscattato e il valore di riscatto totale calcolato alla "Data di riferimento evento".

Per "Data riferimento evento" si intende il secondo giorno lavorativo successivo alla data di ricezione (anche in formato elettronico) da parte della Compagnia dell'intera documentazione descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione". Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione relativa alla "Data riferimento evento" non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Art. 11 Decesso dell'Assicurato

Ai Beneficiari caso morte designati spetta, in caso di decesso dell'Assicurato, la liquidazione di un importo che si ottiene sommando i seguenti importi:

- la somma del maggior valore tra ciascuna "Parte di capitale" investita nella Gestione separata, rivalutata alla "data riferimento evento", ed il relativo premio versato (eventualmente riproporzionato in caso di avvenuti riscatti parziali *e/o Switch*);
- il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto valorizzate a tale data;
- il Bonus, il cui importo non può comunque superare 75.000 Euro, determinato moltiplicando la percentuale assegnata in funzione dell'Età dell'Assicurato alla data del decesso, riportata nella seguente tabella, e la somma dei premi versati nella componente collegata ai Fondi fino all'ultimo prelievo costi (eventualmente riproporzionati in caso di precedenti riscatti parziali e *Switch*) ed al netto dei prelievi per il costo per il caso di decesso:

Da anni (inclusi)	A anni (inclusi)	Bonus %
0	69	10%
70	89	0,60%
90	oltre	0,20%

In caso di designazione di una pluralità di Beneficiari caso morte, la richiesta scritta *dovrà essere effettuata dai medesimi congiuntamente*.

Per la Prestazione aggiuntiva (Bonus) la Compagnia preleva alla decorrenza e trimestralmente a date fisse (01/01, 01/04, 01/07 e 01/10), dalle quote attribuite al Contratto, un importo pari allo 0,10% annuo della somma dei premi versati nella componente collegata ai Fondi (eventualmente riproporzionata in caso di avvenuti riscatti parziali e *Switch*).

Il Capitale per il caso di decesso previsto dal presente Contratto è liquidabile dalla Compagnia a seguito di tempestiva *richiesta scritta avanzata dal Beneficiario caso morte*, nel rispetto dei termini previsti dalla legge.

Art. 12 Operazioni di Trasferimento (o Switch)

Trascorso un mese dalla data di decorrenza contrattuale, il Contraente ha la facoltà di effettuare dei trasferimenti (c.d. *Switch*) ovvero ha la facoltà di trasferire parte o la totalità dell' investimento da uno o più sottostanti finanziari verso uno o più sottostanti finanziari disponibili al momento del Trasferimento, indicandone la percentuale di ripartizione.

La richiesta relativa allo *Switch deve essere effettuata per iscritto alla Compagnia*.

Nel caso in cui sia richiesto il Trasferimento verso nuovi Fondi o Gestioni separate collegati successivamente al Contratto, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente l'estratto di Nota informativa aggiornata. La richiesta di Switch deve pervenire per iscritto alla Compagnia.

L'operazione viene effettuata sulla base delle valorizzazioni del secondo e terzo giorno successivo a quello di pervenimento della richiesta (di seguito "data Switch").

Nel passaggio dalla Gestione separata a uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- calcolare il capitale in vigore il secondo giorno lavorativo successivo alla data Switch;
- diminuire il capitale in vigore delle eventuali spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data Switch;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio dai Fondi alla Gestione Separata, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data Switch;
- diminuire tale importo delle eventuali spese amministrative di passaggio e, nel caso di OICR, del rateo della commissione annuale di gestione;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Nel passaggio da uno o più Fondi ad uno o più Fondi, la Compagnia provvede a:

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della quota al secondo giorno lavorativo successivo alla data Switch;
- diminuire tale importo delle eventuali spese amministrative di passaggio e, nel caso di OICR, del rateo della commissione annuale di gestione;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della quota di ciascun Fondo di destinazione al terzo giorno lavorativo successivo alla data Switch;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) la quotazione di investimento o disinvestimento non fosse rilevabile, si prenderà in considerazione la prima quotazione successiva immediatamente disponibile.

Le spese amministrative di passaggio sono fissate in misura pari a 40 Euro, ad eccezione della prima operazione di switch di ciascuna annualità di polizza che è gratuito.

Successivamente a ciascuna operazione di Switch, la Compagnia comunicherà al Contraente gli estremi dell'operazione effettuata.

Qualora si verificasse la chiusura di uno o più Fondi collegati al Contratto, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle quote liquidate, al netto del rateo della commissione annuale di gestione, in quote del Fondo Parvest Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio). Analogamente la Compagnia effettuerà uno Switch automatico verso il Fondo Parvest Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio) qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno o più OICR di riferimento in OICR non collegati al presente Contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente Contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato in quello incorporante purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio minore o uguale a quello del Fondo incorporato. In caso contrario la Compagnia effettuerà uno Switch automatico del Controvalore delle quote del Fondo incorporato verso il Fondo Parvest Enhanced Cash 6 Months (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Art. 13 Opzioni contrattuali

Trascorsi 5 anni dalla data di decorrenza è facoltà del Contraente richiedere una delle seguenti opzioni:

- **Opzione da capitale in rendita:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- **Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile in modo certo per 5 o 10 anni e successivamente fino che l'Assicurato è in vita;
- **Opzione da capitale in rendita reversibile:** la conversione del valore di riscatto in una rendita pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona fino a che questa è in vita.

Al fine della quantificazione della rendita verranno utilizzati i coefficienti demografico-finanziari in vigore alla data di conversione coincidente con la Data riferimento evento.

Le modalità di calcolo di conversione in rendita verranno indicate al momento della richiesta dell'opzione effettuata per iscritto alla Compagnia.

Art. 14 Pagamento delle Prestazioni

Per ogni pagamento la Compagnia richiede preventivamente agli aventi diritto la documentazione necessaria descritta nell'apposita sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione".

Verificatosi l'evento o la risoluzione anticipata del Contratto, la Compagnia esegue il pagamento entro 20 giorni dal ricevimento dell'intera documentazione richiesta. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi legali, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

La liquidazione della Prestazione avverrà con le modalità di pagamento di volta in volta concordate tra la Compagnia e gli aventi diritto.

Art. 15 Designazione Beneficiario

Il Contraente ha la facoltà di designare il Beneficiario o i Beneficiari caso morte, a cui corrispondere la Prestazione assicurativa prevista per il caso di decesso dell'Assicurato. La designazione del Beneficiario caso morte va indicata nella Proposta di assicurazione e può essere effettuata anche in modo generico.

Il Beneficiario:

- non può essere un cittadino di Stati sottoposti a sanzioni finanziarie/embarghi disposti dall'Unione Europea, dall'ONU e dagli Stati Uniti d'America;
- non deve far parte a far parte di liste di restrizione all'operatività nazionali o internazionali (ivi comprese le liste OFAC - Office of Foreign Assets Control > www.treasury.gov).

Per effetto della designazione, il Beneficiario caso morte acquista un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione.

La designazione del Beneficiario caso morte può essere revocata o modificata in qualsiasi momento, tranne nei seguenti casi:

- dagli eredi dopo la morte del Contraente ovvero dopo che, verificatosi l'evento, il Beneficiario caso morte abbia dichiarato per iscritto di voler profittare del beneficio;
- dopo che il Contraente abbia rinunciato per iscritto al potere di revoca ed il Beneficiario caso morte abbia dichiarato al Contraente di voler profittare del beneficio.

In tali casi, le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza, richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

Le modifiche relative alla designazione del Beneficiario caso morte *devono essere comunicate per iscritto* alla Compagnia o disposte per testamento.

Art. 16 Prestiti

Il presente Contratto assicurativo, data la sua peculiare struttura, non ammette la concessione di prestiti o anticipazioni sulle Prestazioni maturande.

Art. 17 Cessione del Contratto

Il Contraente può cedere ad altri il Contratto, secondo quanto previsto agli artt. 1406 e ss. del codice civile.

La cessione diventa efficace quando la Compagnia riceve la relativa comunicazione scritta da parte del Contraente uscente (cedente) e del Contraente entrante (cessionario) contenente l'accettazione dell'Assicurato.

La Compagnia provvede a comunicare l'avvenuta cessione alle parti.

Art. 18 Pegno e vincolo

Il Contraente può dare in pegno ad altri il Contratto o vincolare le Prestazioni del Contratto.

Tali atti diventano efficaci quando la Compagnia riceve la relativa comunicazione scritta del Contraente.

La Compagnia provvede ad annotare la costituzione di pegno o vincolo su apposita appendice contrattuale.

Art. 19 Tasse e imposte

Le tasse e le imposte relative al Contratto assicurativo sono a carico del Contraente o degli aventi diritto.

Art. 20 Disposizioni in materia di “Scambio Automatico di Informazioni” tra le autorità fiscali (FATCA; AEOI)

Ai sensi di quanto previsto dalla normativa statunitense F.A.T.C.A., come recepita e attuata in Italia dalla Legge 18 giugno 2015, n. 95 e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 6 agosto 2015 n. 88444, la Compagnia è tenuta a comunicare annualmente all'Agenzia delle Entrate, che provvederà alla trasmissione dei dati alle autorità fiscali americane, alcune informazioni relative o collegate al presente contratto di assicurazione, qualora esso sia sottoscritto da soggetti qualificabili quali “U.S. Person” ai sensi della richiamata normativa, nonché ai pagamenti effettuati nell'ambito del contratto medesimo.

La Compagnia è altresì tenuta in ragione di accordi internazionali e di disposizioni dell'Unione Europea in materia di Scambio Automatico di Informazioni, alla quale si è data attuazione con il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 28 dicembre 2015 n. 93874, ad analoghi adempimenti di identificazione e trasmissione di informazioni relative al presente contratto di assicurazione, al Contraente e al Beneficiario delle prestazioni nonché ai pagamenti effettuati nell'ambito del contratto, qualora lo stesso sia sottoscritto da un soggetto avente la residenza fiscale in uno dei paesi che, in ragione delle disposizioni soprarichiamate, siano tenuti allo Scambio Automatico di Informazioni. Anche in questo caso la trasmissione è effettuata all'Agenzia delle Entrate che provvede allo scambio delle informazioni con le autorità competenti dei paesi nei quali il Contraente o il Beneficiario risultino avere la loro residenza fiscale.

A tal fine la Compagnia, anche attraverso i soggetti incaricati della distribuzione dei suoi prodotti assicurativi, acquisirà, prima della conclusione del contratto o al momento della liquidazione della Prestazione, le informazioni anagrafiche dalle quali possa emergere lo status di “U.S. Person” o la residenza fiscale in uno dei paesi che sia tenuto allo Scambio Automatico di informazioni, rispettivamente del Contraente e del Beneficiario e potrà richiedere la sottoscrizione da parte di questi ultimi di un'autocertificazione. La Compagnia richiederà a coloro che rivestano lo status di US Person la sottoscrizione del Modulo W9 (o di sue successive modifiche).

Il Contraente è tenuto a comunicare alla Compagnia, in forma scritta, tempestivamente e comunque non oltre 60 (sessanta) giorni dal verificarsi delle stesse, eventuali variazioni rispetto a quanto dichiarato o rilevato, in fase di sottoscrizione del contratto di assicurazione, in merito al proprio status di “U.S. Person” o alla propria residenza fiscale in uno dei paesi tenuti allo Scambio Automatico di Informazioni.

La Compagnia si riserva di verificare i dati raccolti e di richiedere ulteriori informazioni, anche in forma di nuova autocertificazione, qualora vi siano situazioni di incongruenza, sia al momento della sottoscrizione del contratto, sia nel corso della durata dello stesso, sia al momento della liquidazione della prestazione.

Le presenti informazioni sono fornite anche ad integrazione di quanto già indicato nell'informativa privacy resa ai sensi dell'art. 13 del d.lgs. 196/2003 - Codice privacy, a cui si rinvia per ogni ulteriore dettaglio in ordine al trattamento dei dati personali effettuato dalla Compagnia ed alle modalità per il cliente per esercitare i diritti di accesso, rettifica e cancellazione dei dati che lo riguardano

Art. 21 Foro Competente

Per le controversie relative al Contratto è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza o di domicilio elettivo del consumatore.

REGOLAMENTO del Fondo Interno "KS VaR4"

Art. 1 – Istituzione e denominazione

La Compagnia ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente regolamento, un fondo interno denominato: "KS VaR4" (di seguito Fondo).

Il Fondo è espresso in quote, denominato in Euro e di tipo ad accumulazione: l'incremento del valore del patrimonio del Fondo non viene distribuito, ma determina l'incremento di valore delle quote nelle quali risulta suddiviso il patrimonio del Fondo stesso.

La quotazione iniziale è posta pari a 100 Euro.

Le quote potranno essere frazionate su decisione dell'organo amministrativo della Compagnia, in decimi, centesimi, millesimi o decimillesimi, denominati "frazioni" di quote.

Nel Fondo confluiscono esclusivamente i premi versati dal Contraente, a decorrere dal primo versamento effettuato. La Compagnia investe i capitali nel rispetto degli obiettivi della gestione e delle caratteristiche del Fondo, coerentemente con lo stile di gestione, come descritto ai successivi Art. 2 e 3.

Il Fondo costituisce un patrimonio distinto a tutti gli effetti da quello della Compagnia, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

È ammessa la possibilità di scissione o fusione del Fondo con altri fondi interni della Compagnia aventi caratteristiche simili, come descritto nel successivo Art. 6 del presente regolamento.

Art. 2 – Obiettivi e profilo di rischio

Lo scopo del Fondo è di offrire ai sottoscrittori un investimento in valori mobiliari e/o OICR adeguatamente diversificati e selezionati, al fine di incrementare nel tempo, attraverso la gestione del portafoglio, il valore delle somme conferite.

Lo stile gestionale prevede una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico.

La Compagnia opera le proprie scelte di investimento sulla base di valutazioni qualitative e quantitative relative ai rendimenti attesi dei principali mercati finanziari di singoli Paesi, settori o aree geografiche, nonché sulla base di previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse e di cambio.

La selezione degli strumenti finanziari viene effettuata su base discrezionale considerando l'esposizione ai tassi ed al merito creditizio nonché ai diversi settori merceologici ed alle aree geografiche che la Compagnia ritiene ottimale in funzione dell'andamento delle economie e dei mercati finanziari di riferimento. Nell'intento di cogliere ogni opportunità offerta dai mercati finanziari e relativi trend, la gestione deve intendersi caratterizzata dalla massima flessibilità nell'ambito dell'asset allocation complessiva, con espresso riferimento alle varie tipologie di strumenti finanziari utilizzabili, ivi comprese le nuove emissioni del mercato primario.

La Compagnia potrà inoltre effettuare operazioni che comportino l'assunzione del rischio di cambio, che riguarderà una parte anche significativa del patrimonio.

Gli strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati allo scopo di copertura dei rischi ma anche per una più efficiente gestione del portafoglio.

Il patrimonio del Fondo è, quindi, soggetto alle fluttuazioni dei mercati di Borsa nonché ai rischi inerenti all'investimento in valori mobiliari: la realizzazione degli obiettivi del Fondo non può quindi essere garantita.

Il Fondo investirà prevalentemente in titoli obbligazionari, titoli azionari, OICR, Sicav, ETF. Il profilo di rischio cui è esposto il Fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è medio-basso.

Poiché lo stile gestionale descritto non consente di individuare un parametro di riferimento rappresentativo del profilo rischio/rendimento del Fondo (benchmark), è stato individuato in suo luogo un indicatore del livello di rischio sostenuto dal patrimonio gestito, il c.d. "V.a.R." (Valore a Rischio).

Tale parametro quantifica e rappresenta la massima perdita potenziale del Fondo, stimata in un determinato orizzonte temporale, con un livello di probabilità predefinito (c.d. "livello di confidenza"). Le metodologie adottate dalla Compagnia per il controllo preventivo del livello di rischio assunto nella gestione del Fondo (V.a.R. ex-ante) fanno riferimento a modelli di stima della volatilità del patrimonio del Fondo di tipo parametrico, assumendo l'ipotesi di distribuzione normale dei rendimenti ed utilizzando a tale scopo serie storiche settimanali riferite almeno agli ultimi due anni. Tali metodologie possono avere implicazioni in termini di stile gestionale, tra cui a titolo esemplificativo, la circostanza di non anticipare il verificarsi di scenari estremi sui mercati finanziari, in cui la rischiosità effettiva del portafoglio gestito potrebbe aumentare anche in misura rilevante.

Il Fondo ha un V.a.R. pari al 4%, che rappresenta la massima perdita potenziale che il patrimonio del Fondo potrà subire nell'arco temporale di ciascun trimestre, in condizioni normali di mercato e con un livello di confidenza del 95%.

In ogni caso il Contraente prende atto che l'indicazione del V.a.R. non dà luogo ad un'obbligazione di risultato in capo alla Compagnia e che, pertanto, quest'ultima non presta alcuna garanzia in merito al rispetto del limite sopraindicato.

I principali fattori di rischio ai quali risulta esposto il patrimonio del Fondo e di conseguenza il Contraente sono:

- rischio di perdita in conto capitale: la performance del Fondo potrebbe non essere in linea con le aspettative e il montante finale dell'investimento potrebbe essere inferiore al capitale investito;
- rischio di credito, derivante dal rischio che gli emittenti delle attività finanziarie in portafoglio non adempiano alle loro obbligazioni nei modi e nei tempi previsti;
- rischio di tasso di interesse, inteso come l'effetto di variazioni nella struttura a termine dei tassi di interesse sul valore dell'investimento obbligazionario;
- rischio di volatilità delle attività finanziarie utilizzate dalla strategia di gestione inclusi gli strumenti derivati;
- rischio di mercato: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario o di un portafoglio di strumenti finanziari connesse a variazioni inattese delle condizioni di mercato;
- rischio di liquidità: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla sua scarsa attitudine ad essere trasformato in moneta senza perdita di valore;
- rischio valutario: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di cambio presenti sul mercato finanziario.

Ulteriori fattori di rischio potranno essere riconducibili all'evolversi della situazione politico-finanziaria nonché dei quadri normativi di riferimento.

Art. 3 – Caratteristiche

La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Compagnia, che vi provvede attuando una gestione professionale del patrimonio del Fondo stesso. Nell'ottica di una gestione più efficiente, la Compagnia può affidare le scelte di investimento ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio periodicamente predefiniti; resta comunque in capo alla Compagnia l'esclusiva responsabilità nei confronti dei destinatari delle prestazioni per l'attività di gestione del Fondo.

Gli investimenti ammissibili, nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo, sono definiti coerentemente con la normativa di settore vigente, sulla base di criteri di scelta volti ad assicurare una adeguata redditività, nel rispetto del profilo di rischio assegnato.

Le risorse destinate al Fondo possono essere investite nelle seguenti tipologie di attività:

- strumenti finanziari quali titoli di Stato, titoli obbligazionari (o altri titoli simili che prevedano a scadenza il rimborso del valore nominale), titoli azionari, strumenti derivati ed altri titoli strutturati nei limiti previsti dalla normativa di settore;
- strumenti monetari con scadenza non superiore a sei mesi quali depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, operazioni di pronti contro termine (con obbligo di riacquisto e deposito titoli presso una banca);
- quote ed azioni emesse da OICR (Fondi comuni di investimento e/o SICAV, diversi dai fondi riservati e speculativi nonché ETF) aventi le seguenti caratteristiche:

- armonizzati ai sensi della normativa vigente e comunque emessi nel rispetto della normativa di cui al D.Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" oppure "TUF"), nazionali o esteri ovvero fondi chiusi mobiliari;
- denominati prevalentemente in Euro, Dollaro Americano, Yen Giapponese e Sterlina;
- che rientrano nelle seguenti categorie: azionari, obbligazionari, liquidità, bilanciati, flessibili, total return;
- che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da Emittenti aventi sede legale nei paesi delle seguenti aree geografiche: Stati UE, USA, Giappone.

L'operatività attraverso strumenti finanziari derivati e l'investimento in prodotti strutturati avviene nel rispetto del principio della persona prudente e si conforma alle disposizioni normative in materia. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati dall'Impresa sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso.

Fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente, i principali limiti di investimento sono:

- massima esposizione in strumenti monetari: 20% salvo esigenze temporanee di liquidità e regolamento titoli;
- massima esposizione azionaria: 30%;
- investimento in strumenti derivati: esclusivamente con finalità di copertura o di efficiente gestione del portafoglio, in modo da rispettare il limite di leva netta massima pari a 1;
- durata media finanziaria (Duration): non superiore a 6 anni;
- massima esposizione ad emittenti con merito di credito inferiore ad Investment Grade: 20%.

In ogni caso sarà rispettato il limite massimo del 5% per gli strumenti con rating inferiore a "BB" ovvero "not rated".

Considerata la politica di investimento adottata, il Fondo potrà anche investire le somme in esso confluite in fondi di investimento mobiliare ed altri strumenti finanziari emessi, promossi o gestiti da società del gruppo di appartenenza entro i limiti previsti dalla normativa vigente.

Il patrimonio del Fondo interno non può essere investito per una percentuale superiore al 25% del valore complessivo del portafoglio, in quote od azione di uno singolo OICR armonizzato; ovvero nel limite del 10% del totale delle attività in parti di uno stesso OICR non armonizzato.

Gli investimenti in parti di OICR non armonizzati non può in ogni caso superare il 30% del totale delle attività del Fondo. Il fondo interno non può essere investito in parti di OICR armonizzati o non armonizzati il cui patrimonio sia investito, in misura superiore al 10% delle attività, in parti di altri OICR armonizzati o non armonizzati.

La gestione dei rischi si basa sull'analisi dell'esposizione ai singoli fattori di rischio e sull'analisi della volatilità degli strumenti finanziari in portafoglio.

Art. 4 – Valutazione del patrimonio del Fondo Interno e calcolo del valore della quota

Il valore della quota del Fondo viene calcolato dalla Compagnia con cadenza giornaliera.

Il valore unitario della quota è disponibile sul sito internet della Società ed è pubblicato nelle forme e modi previsti dalla normativa di tempo in tempo applicabile.

Il valore unitario di ogni singola quota è pari al valore netto complessivo del Fondo, diviso per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione. Il valore netto complessivo del Fondo viene determinato in base ai valori di mercato delle attività, al netto delle passività e delle spese, riferiti allo stesso giorno di valorizzazione o al primo giorno utile precedente.

In particolare quindi:

- per gli strumenti finanziari quotati, il valore è determinato in base all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione. Per gli strumenti trattati su più mercati si fa riferimento al mercato più significativo, considerate le quantità ivi trattate e l'operatività del Fondo. Quegli strumenti quotati che, sebbene ammessi alla negoziazione, siano o sospesi individualmente dalle negoziazioni (ad esempio a causa di eventi di turbativa dei mercati o per decisione degli organi di borsa) o scambiati in misura poco rilevante, con frequenza degli scambi ridotta tale da non consentire la formazione di prezzi significativi, saranno valutati sulla base dell'ultima quotazione ufficiale precedente.

- le quote e azioni di OICR sono valutati in base all'ultimo valore reso noto al pubblico, eventualmente rettificato per tener conto di prezzi di mercato, nel caso in cui le quote siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato, o di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, nel caso di OICR di tipo "chiuso".

- per le altre componenti patrimoniali, le disponibilità liquide, le posizioni debitorie ed i depositi bancari "a vista" sono determinate in base al loro valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse.

Rientrano, inoltre, nella valorizzazione del patrimonio del Fondo gli interessi attivi, i dividendi, le spese a carico del Fondo ed ogni altra attività e passività di pertinenza del Fondo non precedentemente indicata.

Eventuali crediti d'imposta verranno attribuiti al Fondo.

Le commissioni di gestione eventualmente retrocesse dai gestori di OICR nei quali il Fondo abbia fatto investimenti sono riconosciute al Fondo stesso.

In caso di eventi di rilevanza eccezionale per il Fondo e/o di turbativa dei mercati che abbiano come effetto la sospensione della quotazione di uno o più OICR e/o di altri strumenti finanziari, che rappresentino una parte sostanziale degli attivi del Fondo, la Compagnia si riserva la facoltà di sospendere il calcolo del valore della quota del Fondo interno per un termine non superiore a due settimane.

Per eccezionali eventi di turbativa si intendono sospensioni e restrizioni di mercati, interruzioni delle telecomunicazioni o dei sistemi di calcolo, impossibilità di rimpatriare i fondi al fine di effettuare pagamenti, che pregiudichino la valorizzazione degli investimenti dei singoli OICR e/o di altri strumenti finanziari.

Art. 5 – Spese

Sul Fondo gravano le seguenti spese:

1. una spesa annuale di gestione a favore della Compagnia per il servizio di asset allocation e per l'amministrazione del contratto. Tale spesa, pari all'0,80%, è espressa in percentuale del patrimonio complessivo lordo del Fondo; è calcolata giornalmente e prelevata mensilmente.

2. oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività del Fondo e ulteriori oneri di diretta pertinenza (non applicati in caso di OICR di Gruppo)

3. le imposte e tasse

4. le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo, di pubblicazione del valore delle quote, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo.
5. commissioni massime sugli OICR sottostanti al fondo pari al 1,5% su base annua per singolo OICR.

Art. 6 Modifiche regolamentari e eventuali fusioni con altri Fondi interni

La Compagnia si riserva di apportare modifiche al presente regolamento che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente. Tali modifiche verranno trasmesse all'IVASS, con evidenza degli effetti sugli Contraenti, e comunicate ai Contraenti stessi.

Per esigenze di adeguatezza dimensionale, nell'ipotesi che un'eventuale riduzione delle masse gestite renda troppo onerosa l'incidenza dei costi fissi gravanti sul Fondo, impedendo una corretta gestione finanziaria dello stesso, ovvero per esigenze di efficienza gestionale, avendo sempre a riferimento il perseguimento dell'interesse dei Contraenti, è ammessa la possibilità di fusione del Fondo con altri fondi interni della Compagnia aventi sia analoghe caratteristiche sia politiche di investimento omogenee, anche in conseguenza di operazioni di fusione tra imprese o trasferimenti di portafoglio.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata ai Contraenti per iscritto dalla Compagnia. Il Contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire alla Compagnia la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al contratto ad altro/i fondo/i interno/i collegato/i al contratto, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti.

Art. 7 – Revisione Contabile

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta nel Registro dei Revisori Legali istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze in applicazione del D.Lgs. 39/2010, che attesta la rispondenza della gestione al presente regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti, sulla base delle riserve matematiche e della determinazione del valore unitario delle quote.

Annualmente, alla chiusura di ogni esercizio, la Compagnia redige il rendiconto della gestione di ciascun Fondo; tale rendiconto, insieme alla relazione di certificazione predisposta dalla società di revisione, è a disposizione del Contraente sul sito Internet e presso la sede della Compagnia.

Il presente regolamento è parte integrante delle condizioni di polizza.

REGOLAMENTO del Fondo Interno "KS VaR8"

Art. 1 – Istituzione e denominazione

La Compagnia ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente regolamento, un fondo interno denominato: "KS VaR8" (di seguito Fondo).

Il Fondo è espresso in quote, denominato in Euro e di tipo ad accumulazione: l'incremento del valore del patrimonio del Fondo non viene distribuito, ma determina l'incremento di valore delle quote nelle quali risulta suddiviso il patrimonio del Fondo stesso.

La quotazione iniziale è posta pari a 100 Euro.

Le quote potranno essere frazionate su decisione dell'organo amministrativo della Compagnia, in decimi, centesimi, millesimi o decimillesimi, denominati "frazioni" di quote.

Nel Fondo confluiscono esclusivamente i premi versati dal Contraente, a decorrere dal primo versamento effettuato. La Compagnia investe i capitali nel rispetto degli obiettivi della gestione e delle caratteristiche del Fondo, coerentemente con lo stile di gestione, come descritto ai successivi Art. 2 e 3.

Il Fondo costituisce un patrimonio distinto a tutti gli effetti da quello della Compagnia, nonché da ogni altro Fondo gestito dalla stessa.

E' ammessa la possibilità di scissione o fusione del Fondo con altri fondi interni della Compagnia aventi caratteristiche simili, come descritto nel successivo Art. 6 del presente regolamento.

Art. 2 – Obiettivi e profilo di rischio

Lo scopo del Fondo è di offrire ai sottoscrittori un investimento in valori mobiliari e/o OICR adeguatamente diversificati e selezionati, al fine di incrementare nel tempo, attraverso la gestione del portafoglio, il valore delle somme conferite.

Lo stile gestionale prevede una struttura di portafoglio che varia in modo dinamico.

La Compagnia opera le proprie scelte di investimento sulla base di valutazioni qualitative e quantitative relative ai rendimenti attesi dei principali mercati finanziari di singoli Paesi, settori o aree geografiche, nonché sulla base di previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse e di cambio.

La selezione degli strumenti finanziari viene effettuata su base discrezionale considerando l'esposizione ai tassi ed al merito creditizio nonché ai diversi settori merceologici ed alle aree geografiche che la Compagnia ritiene ottimale in funzione dell'andamento delle economie e dei mercati finanziari di riferimento. Nell'intento di cogliere ogni opportunità offerta dai mercati finanziari e relativi trend, la gestione deve intendersi caratterizzata dalla massima flessibilità nell'ambito dell'asset allocation complessiva, con espresso riferimento alle varie tipologie di strumenti finanziari utilizzabili, ivi comprese le nuove emissioni del mercato primario.

La Compagnia potrà inoltre effettuare operazioni che comportino l'assunzione del rischio di cambio, che riguarderà una parte anche significativa del patrimonio.

Gli strumenti finanziari derivati potranno essere utilizzati allo scopo di copertura dei rischi ma anche per una più efficiente gestione del portafoglio.

Il patrimonio del Fondo è, quindi, soggetto alle fluttuazioni dei mercati di Borsa nonché ai rischi inerenti all'investimento in valori mobiliari: la realizzazione degli obiettivi del Fondo non può quindi essere garantita.

Il Fondo investirà prevalentemente in titoli obbligazionari, titoli azionari, OICR, Sicav, ETF. Il profilo di rischio cui è esposto il Fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è medio-basso.

Poiché lo stile gestionale descritto non consente di individuare un parametro di riferimento rappresentativo del profilo rischio/rendimento del Fondo (benchmark), è stato individuato in suo luogo un indicatore del livello di rischio sostenuto dal patrimonio gestito, il c.d. "V.a.R." (Valore a Rischio).

Tale parametro quantifica e rappresenta la massima perdita potenziale del Fondo, stimata in un determinato orizzonte temporale, con un livello di probabilità predefinito (c.d. "livello di confidenza"). Le metodologie adottate dalla Compagnia per il controllo preventivo del livello di rischio assunto nella gestione del Fondo (V.a.R. ex-ante) fanno riferimento a modelli di stima della volatilità del patrimonio del Fondo di tipo parametrico, assumendo l'ipotesi di distribuzione normale dei rendimenti ed utilizzando a tale scopo serie storiche settimanali riferite almeno agli ultimi due anni. Tali metodologie possono avere implicazioni in termini di stile gestionale, tra cui a titolo esemplificativo, la circostanza di non anticipare il verificarsi di scenari estremi sui mercati finanziari, in cui la rischiosità effettiva del portafoglio gestito potrebbe aumentare anche in misura rilevante.

Il Fondo ha un V.a.R. pari al 8%, che rappresenta la massima perdita potenziale che il patrimonio del Fondo potrà subire nell'arco temporale di ciascun trimestre, in condizioni normali di mercato e con un livello di confidenza del 95%.

In ogni caso il Contraente prende atto che l'indicazione del V.a.R. non dà luogo ad un'obbligazione di risultato in capo alla Compagnia e che, pertanto, quest'ultima non presta alcuna garanzia in merito al rispetto del limite sopraindicato.

I principali fattori di rischio ai quali risulta esposto il patrimonio del Fondo e di conseguenza il Contraente sono:

- rischio di perdita in conto capitale: la performance del Fondo potrebbe non essere in linea con le aspettative e il montante finale dell'investimento potrebbe essere inferiore al capitale investito;
- rischio di credito, derivante dal rischio che gli emittenti delle attività finanziarie in portafoglio non adempiano alle loro obbligazioni nei modi e nei tempi previsti;
- rischio di tasso di interesse, inteso come l'effetto di variazioni nella struttura a termine dei tassi di interesse sul valore dell'investimento obbligazionario;
- rischio di volatilità delle attività finanziarie utilizzate dalla strategia di gestione inclusi gli strumenti derivati;
- rischio di mercato: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario o di un portafoglio di strumenti finanziari connesse a variazioni inattese delle condizioni di mercato;
- rischio di liquidità: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla sua scarsa attitudine ad essere trasformato in moneta senza perdita di valore;
- rischio valutario: rischio che le variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di cambio presenti sul mercato finanziario.

Ulteriori fattori di rischio potranno essere riconducibili all'evolversi della situazione politico-finanziaria nonché dei quadri normativi di riferimento.

Art. 3 – Caratteristiche

La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Compagnia, che vi provvede attuando una gestione professionale del patrimonio del Fondo stesso. Nell'ottica di una gestione più efficiente, la Compagnia può affidare le scelte di investimento ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio periodicamente predefiniti; resta comunque in capo alla Compagnia l'esclusiva responsabilità nei confronti dei destinatari delle prestazioni per l'attività di gestione del Fondo.

Gli investimenti ammissibili, nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo, sono definiti coerentemente con la normativa di settore vigente, sulla base di criteri di scelta volti ad assicurare una adeguata redditività, nel rispetto del profilo di rischio assegnato.

Le risorse destinate al Fondo possono essere investite nelle seguenti tipologie di attività:

- strumenti finanziari quali titoli di Stato, titoli obbligazionari (o altri titoli simili che prevedano a scadenza il rimborso del valore nominale), titoli azionari, strumenti derivati ed altri titoli strutturati nei limiti previsti dalla normativa di settore;
- strumenti monetari con scadenza non superiore a sei mesi quali depositi bancari in conto corrente, certificati di deposito, operazioni di pronti contro termine (con obbligo di riacquisto e deposito titoli presso una banca);
- quote ed azioni emesse da OICR (Fondi comuni di investimento e/o SICAV, diversi dai fondi riservati e speculativi nonché ETF) aventi le seguenti caratteristiche:

- armonizzati ai sensi della normativa vigente e comunque emessi nel rispetto della normativa di cui al D.Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" oppure "TUF"), nazionali o esteri ovvero fondi chiusi mobiliari;
- denominati prevalentemente in Euro, Dollaro Americano, Yen Giapponese e Sterlina;
- che rientrano nelle seguenti categorie: azionari, obbligazionari, liquidità, bilanciati, flessibili, total return;
- che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da Emittenti aventi sede legale nei paesi delle seguenti aree geografiche: Stati UE, USA, Giappone.

L'operatività attraverso strumenti finanziari derivati e l'investimento in prodotti strutturati avviene nel rispetto del principio della persona prudente e si conforma alle disposizioni normative in materia. Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati dall'Impresa sia con finalità di copertura del rischio su titoli in portafoglio, sia al fine di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio stesso.

Fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente, i principali limiti di investimento sono:

- massima esposizione in strumenti monetari: 20% salvo esigenze temporanee di liquidità e regolamento titoli;
- massima esposizione azionaria: 60%;
- investimento in strumenti derivati: esclusivamente con finalità di copertura o di efficiente gestione del portafoglio, in modo da rispettare il limite di leva netta massima pari a 1;
- durata media finanziaria (Duration): non superiore a 6 anni;
- massima esposizione ad emittenti con merito di credito inferiore ad Investment Grade: 20%.

In ogni caso sarà rispettato il limite massimo del 5% per gli strumenti con rating inferiore a "BB" ovvero "not rated".

Considerata la politica di investimento adottata, il Fondo potrà anche investire le somme in esso confluite in fondi di investimento mobiliare ed altri strumenti finanziari emessi, promossi o gestiti da società del gruppo di appartenenza entro i limiti previsti dalla normativa vigente.

Il patrimonio del Fondo interno non può essere investito per una percentuale superiore al 25% del valore complessivo del portafoglio, in quote od azione di uno singolo OICR armonizzato; ovvero nel limite del 10% del totale delle attività in parti di uno stesso OICR non armonizzato.

Gli investimenti in parti di OICR non armonizzati non può in ogni caso superare il 30% del totale delle attività del Fondo. Il fondo interno non può essere investito in parti di OICR armonizzati o non armonizzati il cui patrimonio sia investito, in misura superiore al 10% delle attività, in parti di altri OICR armonizzati o non armonizzati.

La gestione dei rischi si basa sull'analisi dell'esposizione ai singoli fattori di rischio e sull'analisi della volatilità degli strumenti finanziari in portafoglio.

Art. 4 – Valutazione del patrimonio del Fondo Interno e calcolo del valore della quota

Il valore della quota del Fondo viene calcolato dalla Compagnia con cadenza giornaliera.

Il valore unitario della quota è disponibile sul sito internet della Società ed è pubblicato nelle forme e modi previsti dalla normativa di tempo in tempo applicabile.

Il valore unitario di ogni singola quota è pari al valore netto complessivo del Fondo, diviso per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione. Il valore netto complessivo del Fondo viene determinato in base ai valori di mercato delle attività, al netto delle passività e delle spese, riferiti allo stesso giorno di valorizzazione o al primo giorno utile precedente.

In particolare quindi:

- per gli strumenti finanziari quotati, il valore è determinato in base all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione. Per gli strumenti trattati su più mercati si fa riferimento al mercato più significativo, considerate le quantità ivi trattate e l'operatività del Fondo. Quegli strumenti quotati che, sebbene ammessi alla negoziazione, siano o sospesi individualmente dalle negoziazioni (ad esempio a causa di eventi di turbativa dei mercati o per decisione degli organi di borsa) o scambiati in misura poco rilevante, con frequenza degli scambi ridotta tale da non consentire la formazione di prezzi significativi, saranno valutati sulla base dell'ultima quotazione ufficiale precedente.

- le quote e azioni di OICR sono valutati in base all'ultimo valore reso noto al pubblico, eventualmente rettificato per tener conto di prezzi di mercato, nel caso in cui le quote siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato, o di eventuali elementi oggettivi di valutazione relativi a fatti verificatisi dopo la determinazione dell'ultimo valore reso noto al pubblico, nel caso di OICR di tipo "chiuso".

- per le altre componenti patrimoniali, le disponibilità liquide, le posizioni debitorie ed i depositi bancari "a vista" sono determinate in base al loro valore nominale; per le altre forme di deposito si tiene conto delle caratteristiche e del rendimento delle stesse.

Rientrano, inoltre, nella valorizzazione del patrimonio del Fondo gli interessi attivi, i dividendi, le spese a carico del Fondo ed ogni altra attività e passività di pertinenza del Fondo non precedentemente indicata.

Eventuali crediti d'imposta verranno attribuiti al Fondo.

Le commissioni di gestione eventualmente retrocesse dai gestori di OICR nei quali il Fondo abbia fatto investimenti sono riconosciute al Fondo stesso.

In caso di eventi di rilevanza eccezionale per il Fondo e/o di turbativa dei mercati che abbiano come effetto la sospensione della quotazione di uno o più OICR e/o di altri strumenti finanziari, che rappresentino una parte sostanziale degli attivi del Fondo, la Compagnia si riserva la facoltà di sospendere il calcolo del valore della quota del Fondo interno per un termine non superiore a due settimane.

Per eccezionali eventi di turbativa si intendono sospensioni e restrizioni di mercati, interruzioni delle telecomunicazioni o dei sistemi di calcolo, impossibilità di rimpatriare i fondi al fine di effettuare pagamenti, che pregiudichino la valorizzazione degli investimenti dei singoli OICR e/o di altri strumenti finanziari.

Art. 5 – Spese

Sul Fondo gravano le seguenti spese:

1. una spesa annuale di gestione a favore della Compagnia per il servizio di asset allocation e per l'amministrazione del contratto. Tale spesa, pari all'1%, è espressa in percentuale del patrimonio complessivo lordo del Fondo; è calcolata giornalmente e prelevata mensilmente.

2. oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività del Fondo e ulteriori oneri di diretta pertinenza (non applicati in caso di OICR di Gruppo)

3. le imposte e tasse

4. le spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo, di pubblicazione del valore delle quote, nonché quelle sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo.
5. commissioni massime sugli OICR sottostanti al fondo pari al 1,5% su base annua per singolo OICR.

Art. 6 Modifiche regolamentari e eventuali fusioni con altri Fondi interni

La Compagnia si riserva di apportare modifiche al presente regolamento che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per il Contraente. Tali modifiche verranno trasmesse all'IVASS, con evidenza degli effetti sugli Contraenti, e comunicate ai Contraenti stessi.

Per esigenze di adeguatezza dimensionale, nell'ipotesi che un'eventuale riduzione delle masse gestite renda troppo onerosa l'incidenza dei costi fissi gravanti sul Fondo, impedendo una corretta gestione finanziaria dello stesso, ovvero per esigenze di efficienza gestionale, avendo sempre a riferimento il perseguimento dell'interesse dei Contraenti, è ammessa la possibilità di fusione del Fondo con altri fondi interni della Compagnia aventi sia analoghe caratteristiche sia politiche di investimento omogenee, anche in conseguenza di operazioni di fusione tra imprese o trasferimenti di portafoglio.

Detta circostanza verrà prontamente comunicata ai Contraenti per iscritto dalla Compagnia. Il Contraente, entro sessanta giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà far pervenire alla Compagnia la richiesta di trasferire gratuitamente le quote già attribuite al contratto ad altro/i fondo/i interno/i collegato/i al contratto, comunicando per iscritto il fondo o i fondi interni prescelti.

Art. 7 – Revisione Contabile

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta nel Registro dei Revisori Legali istituito presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze in applicazione del D.Lgs. 39/2010, che attesta la rispondenza della gestione al presente regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti, sulla base delle riserve matematiche e della determinazione del valore unitario delle quote.

Annualmente, alla chiusura di ogni esercizio, la Compagnia redige il rendiconto della gestione di ciascun Fondo; tale rendiconto, insieme alla relazione di certificazione predisposta dalla società di revisione, è a disposizione del Contraente sul sito Internet e presso la sede della Compagnia.

Il presente regolamento è parte integrante delle condizioni di polizza.

REGOLAMENTO della Gestione Separata CAPITALVITA®

redatto ai sensi del Regolamento ISVAP n. 38/2011, concernente la costituzione e l'amministrazione delle gestioni separate delle imprese che esercitano l'assicurazione sulla Vita, ai sensi dell'Articolo 191, Comma 1, Lettera e), del decreto legislativo 7 settembre 2005, N.209 – Codice delle Assicurazioni Private.

Articolo 1

DENOMINAZIONE, VALUTA E VALORE DELLE ATTIVITA'

- 1.1 CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. (CARDIF VITA), ed iscritta al n. 1.00126 dell'Albo ha istituito la Gestione separata CAPITALVITA®, che costituisce un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti da CARDIF VITA. In data 21.07.2014 il Consiglio di amministrazione di CARDIF VITA ha approvato il presente regolamento. L'attività di gestione rispetta le norme di legge, i regolamenti e le disposizioni delle Autorità di vigilanza e del presente regolamento.
- 1.2 CAPITALVITA® è una gestione denominata in Euro e collegata alla raccolta delle polizze rivalutabili ed è rivolta a tutte le tipologie di clientela.
- 1.3 Il valore delle attività della Gestione separata CAPITALVITA® non sarà inferiore alle riserve matematiche, costituite per i contratti a Prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione stessa.
- 1.4 Il valore delle attività è pari al valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato o, in mancanza, quello di carico nella contabilità generale della Compagnia.
- 1.5 Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione dei contratti collegati alla Gestione separata.

Articolo 2

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO, TIPOLOGIE, LIMITI QUALITATIVI E QUANTITATIVI DELLE ATTIVITA'

Obiettivi e politiche di investimento

- 2.1 Obiettivo della gestione finanziaria è la conservazione dei capitali investiti e la realizzazione di un rendimento positivo, in quanto ciò sia compatibile con le condizioni di mercato. I criteri che guidano l'asset allocation sono: il rispetto dei limiti regolamentari, la sicurezza e la liquidità degli investimenti, l'efficienza in termini di rischio-rendimento delle combinazioni individuate, la ricerca del beneficio di diversificazione, la coerenza col profilo delle varie tipologie di garanzie offerte dai contratti collegati con la Gestione separata valutata sulla base di modelli di Asset Liability Management. Le politiche di gestione e di investimento sono tese a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della Gestione separata, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della Gestione separata.

Tipologie di attività

- 2.2 In linea generale, le risorse di CAPITALVITA® possono essere investite in tutte le attività ammissibili a copertura delle riserve tecniche ai sensi dell'Art. 38 del Decreto Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, recante il Codice delle Assicurazioni Private e dei relativi regolamenti attuativi.

Limiti qualitativi e quantitativi delle attività

- 2.3 La Gestione può investire fino al 100% in titoli obbligazionari di emittenti:

- Governativi e assimilati

E' ammesso l'investimento in titoli emessi e/o garantiti da Stati appartenenti all'Ocse, da organismi sovranazionali ai quali aderisca almeno uno Stato membro dell'Ocse, da emittenti locali controllati da emittenti governativi appartenenti all'Ocse.

- Corporate

I titoli di emittenti *corporate* devono avere un buon merito creditizio che, così come previsto dall'articolo 11 comma 3, del Regolamento ISVAP n. 36 del 2010, è valutato dalla Società con riferimento non esclusivo al

rating. Il peso dei titoli obbligazionari corporate non può superare il 60% del totale degli attivi di CAPITALVITA®.

- 2.4 L'investimento sul mercato azionario è concentrato prevalentemente nell'area Euro. L'esposizione azionaria riguarda titoli con un livello di liquidità adeguato all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici. Complessivamente, il peso del comparto azionario non può essere superiore al 20%.
- 2.5 L'investimento in titoli obbligazionari o azioni può avvenire direttamente o attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR, al fine di garantire un adeguato livello di diversificazione.
- 2.6 Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici, hanno come area geografica di riferimento prevalente l'Area Euro.
- 2.7 E' ammesso l'investimento in strumenti di mercato monetario, quali depositi bancari a vista e Time Deposit con durata inferiore a 15 giorni, nel limite massimo complessivo del 15%, e in fondi di liquidità prevalentemente area euro e Time Deposit con durata superiore a 15 giorni in misura non superiore al 30%.
- 2.8 Gli investimenti alternativi (private equity, hedge funds, venture capital) sono ammessi nei limiti del 5%. L'esposizione sul comparto immobiliare, realizzata anche attraverso l'acquisto di partecipazioni in società immobiliari o attraverso quote di OICR immobiliari, non deve superare il limite massimo del 15%.
- 2.9 L'impiego di strumenti finanziari derivati avviene nel principio di sana e prudente gestione; è ammesso con finalità di copertura e gestione efficace, con le modalità e i limiti regolamentari fissati dalla normativa di attuazione dell'Art. 38 del Decreto Lgs. 7 settembre 2005, n. 209.
- 2.10 Le attività di CAPITALVITA® sono di piena e libera proprietà dell'Impresa nonché libere da vincoli o gravami di qualsiasi natura.

Articolo 3

LIMITI DI INVESTIMENTO IN RELAZIONE AI RAPPORTI CON LE CONTROPARTI DI CUI ALL'ARTICOLO 5 DEL REGOLAMENTO ISVAP 27 MAGGIO 2008, N. 25

- 3.1 Le operazioni con le controparti di cui all'Art. 5 del Regolamento ISVAP 27/05/2008 n.25, sono ammesse nei limiti e con le modalità previste dalla normativa in materia, e non devono pregiudicare gli interessi degli assicurati. Sono effettuate a condizioni di mercato, ovvero a condizioni che è possibile ottenere da imprese o soggetti indipendenti (principio della c.d. "best execution").
- 3.2 Nell'ottica dell'efficienza gestionale, è possibile investire fino al 20% del patrimonio della Gestione separata in OICR od obbligazioni gestiti o, rispettivamente, emessi da società appartenenti al Gruppo.

Articolo 4

PERIODO DI OSSERVAZIONE

- 4.1 Il tasso medio di rendimento è determinato relativamente al periodo che decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre. Inoltre, ad ogni mese viene determinato il rendimento medio mensile in relazione al Periodo di osservazione costituito da ciascun mese solare dell'esercizio e dagli undici mesi immediatamente precedenti, da applicare ai contratti ai quali viene applicata la clausola di rivalutazione mensile.

Articolo 5

REGOLE PER LA DETERMINAZIONE DEL TASSO MEDIO DI RENDIMENTO

- 5.1 Il tasso medio di rendimento annuo si ottiene rapportando il risultato finanziario di competenza relativamente al Periodo di osservazione, alla giacenza media delle attività assegnate alla gestione nel medesimo Periodo di osservazione.
- 5.2 Concorrono alla determinazione del risultato finanziario di CAPITALVITA®:
- i proventi finanziari di competenza del Periodo di osservazione, compresi gli scarti di emissione e di negoziazione di competenza,
 - gli utili e le perdite derivanti dall'alienazione delle attività finanziarie assegnate alla Gestione, se effettivamente realizzati nel Periodo di osservazione.

Gli utili realizzati comprendono anche i redditi derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'Impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio di CAPITALVITA®.

Il risultato finanziario è calcolato al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese e degli oneri deducibili di cui al successivo Articolo 6.

- 5.3 Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro. Il valore di iscrizione nel libro mastro di una attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di

acquisto; nel caso di Trasferimento di attività dal patrimonio dell'Impresa il valore di iscrizione è pari valore corrente rilevato alla data di immissione delle attività nella Gestione separata.

- 5.4 La giacenza media delle attività è pari alla somma delle giacenze medie nel Periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione separata. La giacenza media è calcolata sulla base del valore di iscrizione nel libro mastro nella Gestione separata.
- 5.5 I criteri di valutazione delle giacenze medie descritti potranno essere modificati solo in casi eccezionali. In tale eventualità, il Rendiconto della Gestione separata sarà accompagnato da una nota illustrativa che indicherà le motivazioni dei cambiamenti nei criteri di valutazione utilizzati e il loro impatto economico sul tasso medio di rendimento di CAPITALVITA®.

Articolo 6 SPESE ED ONERI DEDUCIBILI

- 6.1 Le uniche forme di prelievo consentite sono relative a:
- Attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione;
 - Spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della Gestione separata.
- 6.2 Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Articolo 7 REVISIONE CONTABILE

- 7.1 La Gestione separata CAPITALVITA® è sottoposta alla verifica da parte di una Società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente, la quale effettua le verifiche ed esprime i giudizi richiesti dalla vigente normativa regolamentare.

Articolo 8 FUSIONI E SCISSIONI

- 8.1 Nell'interesse dei contraenti, per garantire l'efficienza gestionale l'Impresa può decidere di fondere o scindere la Gestione separata CAPITALVITA®, nel rispetto della normativa vigente.

Articolo 9 MODIFICHE AL REGOLAMENTO

- 9.1 Ferme restando le vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il consiglio di amministrazione della Compagnia potrà apportare al presente regolamento eventuali modifiche per garantire l'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a causa di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

DOCUMENTAZIONE NECESSARIA IN CASO DI LIQUIDAZIONE

Per tutti i pagamenti della Compagnia debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Per ciascuna delle casistiche contrattuali che comportino una liquidazione da parte della Compagnia, viene di seguito definita la documentazione da consegnare alla stessa: ogni richiesta di pagamento deve essere comunque effettuata da parte degli aventi diritto sottoscrivendo la richiesta di liquidazione presso le reti di vendita tramite le quali è stato sottoscritto il Contratto.

La Compagnia si riserva comunque di richiedere nuova o ulteriore documentazione qualora la stessa sia necessaria ai fini dell'identificazione degli aventi diritto alla liquidazione.

Riscatto

Nel caso di liquidazione dovuta a riscatto (totale o parziale), devono essere consegnati:

- richiesta di liquidazione firmata dal Contraente (o dal rappresentante pro tempore);
- fotocopia del documento di identità del Contraente (o del rappresentante pro tempore).

Decesso dell'Assicurato

Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato, nei termini stabiliti dal Contratto, devono essere presentati:

- richiesta di liquidazione effettuata e firmata singolarmente da ciascun Beneficiario caso morte corredata della firma del Contraente se persona diversa dall'Assicurato deceduto (o comunque dal rappresentante pro tempore dei medesimi se non corrispondono a persona fisica);
- fotocopia dei documenti di identità di ciascun Beneficiario caso morte (o del rappresentante pro tempore se l'avente diritto non è una persona fisica);
- certificato di morte dell'Assicurato.

Nel caso di decesso del Contraente che sia anche l'Assicurato del presente Contratto occorre inoltre presentare una copia autenticata del testamento del Contraente o un atto notorio attestante l'assenza di quest'ultimo firmato da uno dei Beneficiari caso morte richiedenti.

Se la designazione beneficiaria è di tipo generico (ad esempio: gli eredi, i figli, ecc.), l'atto notorio dovrà contenere i nominativi dei Beneficiari caso morte.

Casi particolari

Si segnalano, inoltre, alcuni casi di particolare rilevanza per i quali sono richiesti speciali accorgimenti:

- a) se l'avente diritto alla Prestazione è un minore o un maggiore interdetto, la richiesta di liquidazione dovrà essere sottoscritta da chi ne esercita la potestà o dal tutore. Prima di procedere alla liquidazione, la Compagnia dovrà ricevere il decreto di autorizzazione del giudice tutelare.
- b) nel caso in cui il Contratto sia dato in pegno, la richiesta di liquidazione viene sottoscritta dal creditore titolato e firmata per benestare dal Contraente o dall'avente diritto alla prestazione.
- c) nel caso in cui il Contratto sia sottoposto a vincolo viene richiesto il consenso scritto del creditore vincolatario che, pertanto, è tenuto a firmare per benestare la richiesta di liquidazione.
- d) nel caso di beneficio irrevocabile ai sensi dell'art.1921 del codice civile, la richiesta di riscatto (totale o parziale) dovrà essere sottoscritta dal Contraente e firmata per benestare dal Beneficiario.

GLOSSARIO

Il presente glossario contiene le definizioni relative ad alcuni termini utilizzati nel Fascicolo informativo (indicati con l'iniziale maiuscola).

AEOI (Scambio Automatico di Informazioni): sistema di condivisione di informazioni avente lo scopo di combattere la frode fiscale transfrontaliera e l'evasione fiscale nonché di promuovere il rispetto fiscale internazionale, attraverso la cooperazione degli stati. Lo scambio si fonda su accordi internazionali in base ai quali gli stati aderenti, attraverso le proprie autorità fiscali e con periodicità annuale, si impegnano alla trasmissione reciproca di informazioni finanziarie pertinenti ai fini fiscali, riguardanti i soggetti in essi fiscalmente residenti. Lo scambio avviene secondo uno standard internazionale (CRS) elaborato dall'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). Il sistema di scambio è stato altresì recepito nell'ambito di una direttiva comunitaria che ha così impegnato gli stati appartenenti all'Unione Europea.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il Contratto; tale figura può coincidere o meno con il Contraente. Le Prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Below Investment Grade: Basso merito creditizio di un titolo. Secondo le scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di Rating, Below Investment Grade è quello minore di BBB-.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

Beneficiario caso morte: persona fisica o giuridica designata dal Contraente, che può anche coincidere con il Contraente stesso e che riceve la Prestazione prevista dal Contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus per il caso di decesso: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, importo riconosciuto sotto forma di maggiorazione del capitale assicurato secondo una misura prefissata nelle Condizioni contrattuali.

Capitale per il caso di decesso: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato al Beneficiario caso morte.

Categoria ANIA: classificazione adottata da ANIA allo scopo di fornire un punto di riferimento per la valutazione immediata delle caratteristiche dei fondi in grado di caratterizzare l'offerta dei prodotti di investimento delle imprese assicuratrici in modo trasparente e condiviso.

Commissione annua di gestione: compensi pagati mediante addebito diretto sul patrimonio del Fondo Interno e dell'OICR per remunerare l'attività di gestione in senso stretto.

Commissione annuale di gestione: compensi pagati mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto e per attività esercitate dalla Compagnia. Sono calcolati annualmente sul controvalore delle Quote e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al Gestore del fondo per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di Valore della quota del fondo in un determinato intervallo temporale. Nei fondi con gestione "a Benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo e quello del Benchmark.

Commissione di uscita: importo trattenuto dalla Compagnia sull'importo liquidato in occasione delle operazioni di riscatto secondo i termini riportati nelle Condizioni contrattuali.

Compagnia: impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale il Contraente stipula il Contratto di assicurazione.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la Compagnia invia al Contraente qualora il valore finanziario della parte investita in Fondi si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti in Fondi.

Conclusione del Contratto: il momento che coincide con le ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta di assicurazione a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

Condizioni contrattuali (o di polizza): insieme delle clausole che disciplinano il Contratto di assicurazione.

Conflitto di interesse: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Compagnia può collidere con quello del Contraente.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa la cui attività è rivolta a tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Contraente: persona fisica, che può coincidere o no con l'Assicurato o il Beneficiario caso morte, che stipula il Contratto di assicurazione e si impegna al versamento del premio alla Compagnia.

Contratto con partecipazione agli utili: Contratto di assicurazione sulla vita caratterizzato da vari meccanismi di accrescimento delle Prestazioni quali, ad esempio, la partecipazione al rendimento di una Gestione interna separata.

Controvalore delle quote: prodotto del numero delle quote per il loro valore unitario.

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

Costi di caricamento: parte del premio versato dal Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'impresa di assicurazione.

Costo percentuale medio annuo: indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi prelevati dai premi ed eventualmente dalle risorse gestite dalla Compagnia, il potenziale tasso di rendimento della polizza rispetto a quello di un'ipotetica operazione non gravata da costi.

Data di Valorizzazione: giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del Fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del Fondo stesso.

Dati storici: il risultato ottenuto in termini di rendimenti finanziari realizzati dal fondo negli ultimi anni, confrontati con quelli del Benchmark (se previsto).

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

Effetto Leva: possibilità di effettuare un investimento che riguarda un elevato ammontare di risorse finanziarie, con un basso tasso di capitale effettivamente impiegato.

EMTN (Euro Medium Term Note): strumento finalizzato all'emissione di prestiti obbligazionari. Lo strumento dell'EMTN è costituito da una serie di documenti contrattuali che definiscono il quadro normativo-regolamentare per ciascuna successiva emissione di titoli che vorrà essere realizzata a valere sullo stesso.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del Contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al Contratto.

Età assicurativa: si determina considerando il numero di anni compiuti dall'assicurato alla data di calcolo, eventualmente aumentato di uno nel caso siano trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno.

Fascicolo informativo: l'insieme della documentazione informativa da consegnare al potenziale cliente, composto da Scheda Sintetica, Nota Informativa, Condizioni di assicurazione, glossario e modulo di proposta.

F.A.T.C.A.: (Foreign Account Tax Compliance Act) normativa statunitense, che mira a contrastare l'evasione fiscale di contribuenti statunitensi all'estero. L'Italia è tenuta a dare attuazione a tale normativa in forza dell'Accordo Intergovernativo (IGA), siglato con gli Stati Uniti il 10 gennaio 2014 (ratificato con Legge 18 giugno 2015, n. 95).

Fondo (Comparto): strumento finanziario espresso in quote

Fondi/Comparti armonizzati: fondi sottoposti alle direttive comunitarie n. 611/85 e 220/88 recepite nel nostro ordinamento con il Decreto Legislativo n. 83/92. La legge comunitaria prescrive una serie di vincoli sugli investimenti con l'obiettivo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.

Futures: contratti a termine su strumenti finanziari, con i quali le parti si impegnano, alla scadenza, a scambiarsi un certo quantitativo di attività finanziarie, ad un prezzo stabilito.

Gestione separata: gestione finanziaria appositamente creata dalla Compagnia e gestita separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi versati dai Contraenti al netto dei costi. Dal rendimento ottenuto dalla Gestione separata deriva la rivalutazione da attribuire alle Prestazioni assicurate.

Gestore: soggetto incaricato alla gestione del Fondo

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Impignorabilità e inesquestrabilità: principio secondo cui le somme dovute dalla Compagnia al Contraente o al Beneficiario caso morte non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

Imposta sostitutiva: imposta applicata alle Prestazioni che sostituisce quella sul reddito delle persone fisiche; gli importi ad essa assoggettati non rientrano più nel reddito imponibile e quindi non devono venire indicati nella dichiarazione dei redditi.

Impresa di assicurazione (o Impresa): vedi "Compagnia".

Investment Grade: Merito creditizio almeno pari a BBB secondo scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di Rating.

Intermediario: Banca Nazionale del Lavoro

Ipotesi di rendimento: rendimento finanziario ipotetico fissato dall'IVASS per l'elaborazione delle esemplificazioni e dei progetti personalizzati da parte della Compagnia.

IRPEF: Imposta sul Reddito delle Persone Fisiche

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione.

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita Sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98.

Modulo W9: documento predisposto secondo il modello elaborato dall'autorità fiscale statunitense (IRS) con il quale vengono richiesti al cittadino americano l'indicazione del proprio Tax identification number (TIN) ed il rilascio di alcune dichiarazioni relative al proprio status di US Person.

Multiramo: prodotto caratterizzati dalla combinazione delle assicurazioni di ramo I con le assicurazioni di ramo III e V di cui all'articolo 2, comma 1 del D.Lgs. 209/05

Nota Informativa: documento redatto secondo le disposizioni dell'IVASS che la Compagnia deve consegnare al Contraente prima della sottoscrizione del Contratto di assicurazione, e che contiene informazioni relative alla Compagnia, al Contratto stesso e alle caratteristiche assicurative e finanziarie della polizza.

Obbligazioni "High Yield": titoli obbligazionari emessi da imprese, stati sovrani o altre entità, ai quali viene attribuito un Rating ridotto (per Standard & Poor's pari o inferiore a BB) e che di conseguenza offrono un rendimento maggiore rispetto a titoli con un Rating più elevato.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio e alla tipologia di gestione.

OTC (*over the counter*): Contratto derivato non quotato in borsa.

Parte di capitale: l'importo di ciascun premio versato e/o trasferito mediante operazioni di Switch e destinato alla Gestione separata al netto delle spese contrattuali.

Periodo di osservazione: periodo di riferimento in base al quale viene determinato il rendimento finanziario della Gestione separata.

Premio iniziale: premio che il Contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del Contratto.

Prescrizione: estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di dieci anni.

Prestazione assicurata: somma pagabile sotto forma di capitale che la Compagnia corrisponde agli aventi diritto al verificarsi dell'evento assicurato.

Prodotto di tipo unit linked: Contratto di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario con Prestazioni collegate al valore delle quote di attivi contenuti in un fondo interno o in un OICR.

Pronti contro termine: sono contratti nei quali un venditore cede un certo numero di titoli a un acquirente e si impegna, nello stesso momento, a riacquistarli dallo stesso acquirente ad un prezzo e ad una data (termine) predeterminati. L'operazione consiste, quindi, in un prestito di denaro da parte dell'acquirente e un prestito di titoli da parte del venditore.

Proposta: documento o modulo sottoscritto dal Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla Compagnia la volontà di concludere il Contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Rating: indice di solvibilità e di credito attribuito all'Emittente del Titolo di riferimento a cui sono collegate le Prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch IBCA, ecc.

Rendiconto annuale della Gestione separata: riepilogo aggiornato annualmente dei dati relativi al rendimento finanziario conseguito dalla Gestione separata.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Rendimento finanziario della Gestione: risultato finanziario della Gestione separata nel periodo previsto dal Regolamento della Gestione stessa.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es. morte) relativo alla vita dell'Assicurato al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal Contratto.

Rischio di credito: si intende in genere il fallimento, l'insolvenza, l'amministrazione/liquidazione giudiziaria, la ristrutturazione del debito o il mancato pagamento dei debiti in scadenza.

Riserva matematica: importo che deve essere accantonato dalla Compagnia per far fronte agli impegni nei confronti degli Assicurati assunti contrattualmente. La legge impone alla Compagnia particolari obblighi relativi a tale riserva e alle attività finanziarie in cui essa viene investita.

Scheda sintetica: documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'IVASS che la Compagnia deve consegnare al potenziale Contraente prima della Conclusione del Contratto, descrivendone le principali caratteristiche in maniera sintetica per fornire al Contraente uno strumento semplificato di orientamento, in modo da consentirgli di individuare le tipologie di Prestazioni assicurate, le garanzie di rendimento, i costi e i dati storici di rendimento delle gestioni separate o dei fondi a cui sono collegate le Prestazioni.

SICAV: Società di investimento a capitale variabile

Società di revisione della Gestione separata: società diversa dalla Compagnia di assicurazione, prescelta nell'ambito di un apposito albo cui tali società possono essere iscritte soltanto se godono di determinati requisiti, che controlla e certifica i risultati della Gestione separata.

Speculative Grade: Merito creditizio inferiore a BBB secondo scale di valutazione attribuite da primarie agenzie di Rating.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto assicurativo.

Swaps: operazioni finanziarie in cui due controparti si impegnano a scambiarsi flussi monetari in entrata o in uscita e a compiere l'operazione inversa ad una data futura predeterminata ed alle stesse condizioni del primo scambio.

Trasferimento (c.d. *Switch*): operazione con cui il Contraente effettua il disinvestimento di importi nella parte investita in Gestione separata e/o di quote dei Fondi sottoscritti e il contestuale reinvestimento in Gestione separata e/o in quote di altri Fondi.

Turnover: indicatore del tasso annuo di movimentazione del portafoglio dei fondi, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

Valore del patrimonio netto: il Valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione: il valore unitario della quota di un fondo anche definito Unit Net Asset Value (NAV), è determinato dividendo il Valore del patrimonio netto del fondo per il numero delle quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Valuta di denominazione: Valuta o moneta in cui sono espresse le Prestazioni contrattuali.

Versamento aggiuntivo: importo che il Contraente ha facoltà di versare in qualsiasi momento successivo alla data di Decorrenza.

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

Warrants: strumento finanziario, quotato in Borsa, consistente in un contratto a termine che conferisce la facoltà di sottoscrivere l'acquisto (detti Warrant Call) o la vendita (detti Warrant Put) di una certa attività finanziaria sottostante (underlying) ad un prezzo (detto strike price o prezzo d'esercizio) e ad una scadenza stabilita. L'esercizio di questo strumento finanziario comporta l'emissione di nuove azioni da parte della società.

INFORMATIVA ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 196/03

La Compagnia, in qualità di Titolare del trattamento, informa che i dati personali del Contraente, dell'Assicurato e dei Beneficiari (di seguito gli "Interessati"), ivi compresi quelli sensibili (per esempio: informazioni in merito allo stato di salute) e giudiziari, forniti dagli Interessati o da terzi, sono trattati ai fini, nei limiti e con le modalità necessarie all'attuazione delle obbligazioni relative alla copertura assicurativa stipulata, nonché per finalità derivanti da obblighi di legge, da regolamenti, dalla normativa comunitaria, da disposizioni impartite da autorità a ciò legittimate dalla legge o da organi di vigilanza e di controllo, ivi compresa la normativa in materia di antiriciclaggio e contrasto al terrorismo. Il mancato conferimento dei dati, assolutamente facoltativo, può precludere l'instaurazione o l'esecuzione del contratto assicurativo. Con riferimento ai dati "sensibili" il trattamento potrà avvenire solo con il consenso scritto degli Interessati.

Il trattamento dei dati personali avviene mediante strumenti manuali e automatizzati, in forma cartacea e/o elettronica, con modalità strettamente correlate alle finalità sopra indicate e, comunque, in modo da garantire la sicurezza, la protezione e la riservatezza dei dati medesimi.

All'interno della nostra Compagnia, possono venire a conoscenza dei dati personali, in qualità di Incaricati o Responsabili del loro trattamento, i dipendenti, le strutture o i collaboratori che svolgono per conto della Compagnia medesima servizi, compiti tecnici, di supporto (in particolare: servizi legali; servizi informatici; spedizioni) e di controllo aziendale.

La Compagnia può altresì comunicare i dati personali a soggetti appartenenti ad alcune categorie (oltre a quelle individuate per legge) affinché svolgano i correlati trattamenti e comunicazioni. Tra questi si citano: i soggetti costituenti la cosiddetta "catena assicurativa" (per esempio: intermediari; riassicuratori; coassicuratori) i soggetti che svolgono servizi bancari finanziari o assicurativi; le società appartenenti al Gruppo BNP Paribas, o comunque da esso controllate o allo stesso collegate; soggetti che forniscono servizi per il sistema informatico della Compagnia; soggetti che svolgono attività di lavorazione e trasmissione delle comunicazioni alla/dalla clientela; soggetti che svolgono attività di archiviazione della documentazione, soggetti che prestano attività di assistenza alla clientela; soggetti che gestiscono sistemi nazionali e internazionali per il controllo delle frodi; consulenti e collaboratori esterni; soggetti che svolgono attività di controllo, revisione e certificazione delle attività poste in essere dalla Compagnia anche nell'interesse della clientela; società di recupero crediti. I soggetti appartenenti a tali categorie, i cui nominativi sono riportati in un elenco aggiornato (disponibile presso la sede della Compagnia) utilizzeranno i dati personali ricevuti in qualità di autonomi "Titolari", salvo il caso in cui siano stati designati dalla Compagnia "Responsabili" dei trattamenti di loro specifica competenza. La comunicazione potrà avvenire anche nel caso in cui taluno dei predetti soggetti risieda all'estero, anche al di fuori dell'UE, restando in ogni caso fermo il rispetto delle prescrizioni del D.Lgs n. 196/2003. Nel caso in cui i dati personali venissero trasferiti all'estero, si sottolinea che gli stessi potrebbero essere trattati con livelli di tutela differente rispetto alle previsioni della normativa vigente in Italia. In nessun caso i dati personali saranno trasferiti per finalità diverse da quelle necessarie all'attuazione delle obbligazioni relative alla copertura assicurativa stipulata. La Compagnia non diffonde i dati personali degli Interessati.

Ogni Interessato ha diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i propri dati personali trattati presso la Compagnia e come vengono utilizzati; ha inoltre il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento.

Per ottenere ulteriori informazioni e per l'esercizio dei diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs n. 196/2003, può rivolgersi a:

- BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A., in persona del Direttore Marketing, pro-tempore, nella sua qualità di Responsabile del trattamento dei dati personali di clienti / marketing, domiciliato per la funzione presso la sede di Via Tolmezzo n. 15 - 20132 (a far data dal 15/02/2017 Piazza Lina Bo Bardi 3 - 20124), Milano; e-mail privacy_it@cardif.com



MODULO DI PROPOSTA

PROPOSTA/POLIZZA N.	PRODOTTO:	CODICE:
CONVENZIONE/CONDIZIONI PARTICOLARI DI VERSAMENTO:		

CONTRAENTE		
COGNOME/NOME :	CODICE FISCALE	
DATA DI NASCITA:	LUOGO DI NASCITA:	SESSO:
DENOMINAZIONE SOCIALE: PUBBLICA AMMINISTRAZIONE	PARTITA IVA:	
NATURA GIURIDICA:		
INDIRIZZO:	LOCALITA' E PROV.	CAP:
INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA:	LOCALITA' E PROV.	CAP:
DOCUMENTO: N.	RILASCIATO DA:	
DATA RILASCIO:	LOCALITA' RILASCIO:	

ASSICURATO		
COGNOME/NOME:	CODICE FISCALE:	
DATA DI NASCITA:	LUOGO DI NASCITA:	SESSO:
INDIRIZZO:	LOCALITA' E PROV.	CAP:

RAPPRESENTANTE DEL CONTRAENTE		
COGNOME/NOME:	CODICE FISCALE:	
DATA DI NASCITA:	LUOGO DI NASCITA:	SESSO:
INDIRIZZO:	LOCALITA' E PROV.	CAP:
DOCUMENTO: N.	RILASCIATO DA:	
DATA RILASCIO:	LOCALITA' RILASCIO:	

BENEFICIARI
IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO:

PIANO ASSICURATIVO	
DECORRENZA:	DURATA:
PREMIO UNICO SPOT: €	

FONDO DI RIFERIMENTO, LIVELLO DI RISCHIO, CLASSE DI APPARTENENZA E PERCENTUALI DI INVESTIMENTO:	
STRATEGIA D'INVESTIMENTO	%

PERIODICITA', MODALITA' DI PAGAMENTO DEI PREMI E VALUTA
IL PREMIO SARA' VERSATO IN UNICA SOLUZIONE E SECONDO UNA DELLE SEGUENTI MODALITA' PRESCELTE DAL CONTRAENTE:
- ADDEBITO IN CONTO CORRENTE
- VERSAMENTO DI ASSEGNO BANCARIO O CIRCOLARE

IL TITOLARE DEL CONTO CORRENTE SOTTOINDICATO AUTORIZZA LA BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.
AD ADDEBITARE IN CONTO:
IL PREMIO UNICO SPOT:
ABI CAB C/C INTESTATARIO FIRMA DEL TITOLARE



LA VALUTA DI ADDEBITO DEI PREMI È PARI AL GIORNO DI SOTTOSCRIZIONE PER IL PRIMO VERSAMENTO.

LA REVOCABILITÀ DELLA PROPOSTA ED IL DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO SONO ESPRESSAMENTE REGOLATI DALL'APPOSITA CLAUSOLA CONTENUTA NELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI.
LE SPESE PER EMISSIONE CONTRATTO SONO PARI A:.....

ADEGUATEZZA PRODOTTO ASSICURATIVO

- Obiettivi che il Contraente intende perseguire:

- Attuale stato occupazionale del Contraente:

- Attuale situazione familiare del Contraente:

- Il Contraente dichiara di essere informato dal qui presente intermediario che, sulla base delle informazioni fornite e di eventuali informazioni disponibili, la proposta assicurativa risulta adeguata alle proprie esigenze assicurative.

- Il Contraente dichiara di essere informato dal qui presente intermediario che, sulla base delle informazioni fornite e di eventuali informazioni disponibili, la proposta assicurativa non risulta o potrebbe non risultare adeguata alle proprie esigenze assicurative, per motivo/i e dichiara altresì di voler comunque sottoscrivere il relativo contratto.

- Il Contraente dichiara di non voler rispondere alle domande riportate nel Questionario per la valutazione dell'adeguatezza del contratto o ad alcune di esse, nella consapevolezza che ciò ostacola la valutazione dell'adeguatezza del contratto alle proprie esigenze assicurative.

Firma del Contraente:

Firma dell'Intermediario

DICHIARAZIONI DI SOTTOSCRIZIONE

Con l'apposizione delle rispettive firme in calce:

- il Contraente e l'Assicurato (se persona diversa) dichiarano veritiere le informazioni rese nella presente;

- l'Assicurato (se diverso dal Contraente) esprime il consenso alla stipula dell'Assicurazione sulla propria vita ai sensi dell'art. 1919 del Codice Civile;

Il Contraente dichiara di aver ricevuto, prima della sottoscrizione del presente modulo di proposta:

- la scheda sintetica, la nota informativa, il glossario e le condizioni contrattuali, contenenti anche il regolamento della Gestione Separata e/o del Fondo Interno previsti;
- la comunicazione informativa sugli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti nei confronti dei contraenti (Mod. 7 A) e il documento contenente le informazioni generali sull'intermediario, sulle potenziali situazioni di conflitto d'interessi e sugli strumenti di tutela del contraente (Mod. 7B).



Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato
(se diverso dal Contraente)

Ho preso visione dell'informativa sul trattamento dei dati personali, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs 30 Giugno 2003 n. 196 (il "Codice della Privacy"), fornita da BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A., che mi impegno a rendere nota agli altri interessati.

Sono consapevole che il mancato consenso al trattamento dei dati personali e, sensibili, necessari alla Compagnia per le finalità ivi illustrate, comporta l'impossibilità di dare esecuzione al rapporto contrattuale. E sprimo il mio consenso al trattamento dei dati personali, ivi compresi quelli sensibili, effettuato da parte della Compagnia e dei soggetti indicati nella suddetta informativa, per le finalità e con le modalità illustrate nella stessa, inclusa l'attività di intermediazione di prodotti e servizi della Compagnia.

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato
(se diverso da Contraente)

DATI RIGUARDANTI L'INTERMEDIARIO

Intermediario:

Codice punto distributivo:

codice collocatore (n. matricola _____) cognome e nome

Il soggetto incaricato della raccolta della proposta dichiara di avere personalmente riscontrato la corretta e completa compilazione del presente modulo e proceduto all'identificazione del Contraente ai sensi della legge n. 231 del 21/11/2007 e successive modifiche.

Timbro e Firma dell'Incaricato dall'intermediario

IL PRESENTE MODULO DI PROPOSTA NON DEVE RECARE ABRASIONI, CANCELLATURE O CORREZIONI DI QUALSIASI TIPO.

CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A

Sede sociale: Via Tolmezzo 15, Palazzo D - 20132 Milano - Tel. +39 02 77 22 41 - Fax +39 02 76 00 81 49 - cardifspa@pec.cardif.it - www.bnpparibascardif.it

Società per azioni - Capitale Sociale Euro 195.209.975 i.v. - P.I., C.F. e numero di iscrizione al Reg. Imprese Milano 11552470152 - REA n° 1475525

Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con provvedimento ISVAP del 19.11.1996 (G.U. n° 279 del 28.11.1996)

Iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e Riassicurazione n. 1.00126

Società unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento da parte di BNP Paribas Cardif



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS