Z PLATFORM *2*

prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

Parte I del prospetto d'offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 29/03/2018
Data di validità della Parte I: 01/04/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Zurich Life Assurance plc (di seguito la "**Società**"), è un'impresa di assicurazione sulla vita con sede legale presso Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Co. Dublino, Irlanda, iscritta al Registro delle Imprese di Dublino, Irlanda, come società di capitali al numero 58098. La Società fa parte del Gruppo Zurich Insurance Group LTD (Gruppo Zurich), un gruppo assicurativo-finanziario quotato alla Borsa Svizzera. Il Gruppo Zurich è un gruppo finanziario assicurativo che controlla diverse società e ha sedi in Nord America, Europa, Asia, Sud America e altri mercati.
La Società svolge la propria attività assicurativa in regime di libertà di stabilimento ai sensi della Direttiva Vita attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia avente sede in via Benigno Crespi 23, 20159 Milano.

Numero Verde: 800 87 45 44
Fax: 800 87 45 46
e-mail: servizioclienti@zurich-zla.it
Sito internet: www.zurich-zla.it

Il prodotto **Z PLATFORM *2*** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia.

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

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La sottoscrizione del prodotto finanziario-assicurativo di tipo *Unit Linked* a vita intera e a premio unico denominato **Z PLATFORM *2*** da parte dell'Investitore-Contraente (di seguito anche il "**Contratto**"), comporta l'assunzione di rischi finanziari riconducibili alle possibili variazioni del valore unitario delle Quote degli OICR cui sono collegate le prestazioni. **È quindi possibile che l'Investitore-Contraente al momento del rimborso, non ottenga la restituzione dell'investimento finanziario.**
Si invita l'Investitore-Contraente a valutare attentamente le tipologie di OICR collegati al presente contratto in modo da acquisire consapevolezza del livello di rischio e delle prospettive di rendimento correlate, anche attraverso la lettura dei prospetti degli OICR , disponibili su richiesta.

In particolare, qualsiasi investimento realizzato in comparti di tipo speculativo comporta un rischio finanziario e una tempistica di disinvestimento tali da non essere raccomandato a quei potenziali Investitori-Contraenti che potrebbero avere urgenza di riscattare somme o la necessità di effettuare riscatti in via ricorrente.
Pertanto, i potenziali Investitori-Contraenti dovranno valutare attentamente tali circostanze prima di decidere di investire il Premio, in tutto o in parte, in tali OICR.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Nell'esercizio della sua attività, la Società evita potenziali situazioni di conflitto di interesse. Nel caso in cui una situazione di conflitto di interesse dovesse verificarsi, la Società renderà nota la situazione e attiverà le procedure richieste dalla legge applicabile di volta in volta al fine di non pregiudicare la posizione dell'Investitore-Contraente ed ottenere il miglior risultato possibile.
La Società ha adottato una procedura al fine di mitigare le situazioni di conflitto di interesse e, nel caso in cui tali situazioni si verificassero, la Società ha posto in essere una serie di procedure e misure organizzative atte a gestire tali conflitti, incluse, a titolo esemplificativo, le procedure di personal accounting; limitazioni all'uso delle informazioni da impiegare ai fini delle scelte degli investimenti; regole d'accesso; remunerazione della Società e accettazione di doni.

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

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

4. RECLAMI

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

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

Compete alla Società anche la gestione dei reclami relativi al comportamento degli Agenti (intermediari iscritti nella sezione A del Registro Unico degli Intermediari assicurativi) di cui l'impresa si avvale per lo svolgimento dell'attività di intermediazione assicurativa, incluso il comportamento dei dipendenti e collaboratori degli Agenti.

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

I reclami devono contenere i seguenti elementi: nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze. La Società, ricevuto il reclamo, deve fornire risposta entro il termine di 45 giorni dalla data di ricevimento dello stesso, all'indirizzo fornito dal reclamante. Per i reclami aventi ad oggetto il comportamento degli Agenti e dei loro dipendenti o collaboratori, il termine di riscontro di cui sopra potrà essere sospeso per un massimo di 15 giorni, al fine di garantire il contradditorio con l'intermediario interessato e consentire allo stesso di esprimere la propria posizione relativamente all'oggetto del reclamo, così come previsto dalla normativa vigente.

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

- per questioni attinenti al Contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, fax 06.42133206, indirizzo pec ivass@pec.ivass.it (per la presentazione del reclamo ad IVASS può essere utilizzato il modello presente sul sito dell'Istituto di Vigilanza www.ivass.it nella sezione relativa ai reclami).
  I reclami indirizzati ad IVASS devono contenere i seguenti elementi:
  - nome, cognome domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
  - denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
  - breve ed esaustiva descrizione del motivo della lamentela;
  - copia del reclamo presentato alla Compagnia e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa, rispettivamente nell'ipotesi di mancata risposta nel termine previsto dalla vigente normativa e nell'ipotesi di risposta ritenuta non soddisfacente;
  - ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze;

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3, 00198 Roma telefono 06. 8477.1 o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 02. 72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- con riferimento alle liti transfrontaliere, al Financial Service Ombudsman's Bureau 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Palace Dublin 2.Il Financial Service Ombudsman's Bureau è un organismo indipendente e separato dalla Autorità di Vigilanza Irlandese (Central Bank of Ireland) ed è competente a trattare i reclami relativi a servizi forniti dalle imprese di assicurazione.

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

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

Resta salva la facoltà di adire l'Autorità Giudiziaria.

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

Zurich Life Assurance plc
c/o Integra Document Management srl – Sala Produzione
Strada Padana Superiore 2
20063 CERNUSCO SUL NAVIGLIO (MI)
Tel.: 800 874544
Fax : 800 874546

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

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Z PLATFORM *2* è un prodotto finanziario-assicurativo di tipo *Unit Linked* a vita intera e a premio unico che ha come obiettivo quello di costituire un capitale attraverso il pagamento di un Premio Unico Iniziale, integrabile con Premi Unici Aggiuntivi e Versamenti Programmati, entrambi del tutto facoltativi, il cui ammontare dipende dall'andamento delle quote degli OICR acquistate mediante i suddetti versamenti.

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

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

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

- sempre che l'assicurato sia in vita, l'erogazione di una prestazione in caso di richiesta di Riscatto Totale o di Riscatto Parziale. In caso di Riscatto Totale la Società corrisponderà all'Investitore-Contraente il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle Penalità di Riscatto nonché delle imposte applicabili. In caso di Riscatto Parziale, verrà corrisposto l'importo del Riscatto Parziale, al netto delle Penalità di Riscatto, del Costo Amministrativo, laddove applicabile, nonché delle imposte applicabili;
- una prestazione assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, che prevede la liquidazione al/i Beneficiario/i del Capitale in Caso di Decesso in base all'età dell'Assicurato così come meglio specificato nel Contratto.

5.2 Durata del contratto

Z PLATFORM *2* è un contratto a vita intera e pertanto la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto prevede il versamento di un Premio Unico Iniziale di importo minimo pari ad Euro 15.000,00 (quindicimila).
L'Investitore-Contraente in qualsiasi momento ha la facoltà di versare Premi Unici Aggiuntivi di importo non inferiore a Euro 2.400,00 (duemilaquattrocento).
Il Contratto prevede la facoltà dell'Investitore-Contraente di effettuare, successivamente alla Data di Conclusione del Contratto, il versamento di Premi Unici Aggiuntivi anche mediante un piano di versamenti programmati – definiti Versamenti Programmati – attivabile con le seguenti frequenze e importi minimi:

Frequenza dei Versamenti Programmati	Importi minimi
mensile	Euro 200,00
trimestrale	Euro 600,00
semestrale	Euro 1.200,00
annuale	Euro 2.400,00

L'Investitore-Contraente non ha alcun obbligo di provvedere a tutti i Versamenti Programmati previsti dal piano prescelto; qualora il piano di versamenti dovesse essere interrotto, in tutto o in parte, il Contratto non sarà soggetto a oneri o penalità aggiuntive.
I Versamenti Programmati possono essere attivati sia in occasione della sottoscrizione della Proposta, sia successivamente mediante la compilazione dell'apposita sezione prevista nel Modulo di proposta o nel modulo del Premio Unico Aggiuntivo.
Salvo eventuali limiti minimi superiori, l'importo investibile nell'OICR non potrà essere inferiore a Euro 200,00 (duecento) e non potrà essere superiore all'importo massimo previsto nel Regolamento di ciascun OICR. L'importo massimo investito in ciascun OICR non potrà in ogni caso essere superiore a 2 milioni (duemilioni) di Euro.
La Società si riserva il diritto di modificare a propria discrezione gli importi minimi e massimi applicabili ai Premi.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Z PLATFORM *2* consente di investire il Premio Unico Iniziale e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi e Versamenti Programmati, in uno o più OICR collegati al contratto e selezionati dall'Investitore-Contraente tra quelli messi a disposizione dalla Società dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative
L'Investitore-Contraente può scegliere, di investire i Premi del Contratto nei diversi OICR disponibili, sottoscrivibili, fino ad un massimo di 10 (dieci) per ciascun versamento, sia singolarmente sia mediante combinazioni che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere (c.d. combinazioni libere). Infatti, ove l'Investitore-Contraente desideri collegare il Contratto a più di 10 (dieci) OICR, potrà abbinare una diversa selezione di OICR rispetto a quella originariamente operata, in occasione di una o più delle seguenti operazioni: versamento del Premio Unico Aggiuntivo, Versamenti Programmati, Switch e Ridirezionamento. Di seguito si elencano gi OICR disponibili al momento della redazione del presente Prospetto.

Categoria	Nome OICR	Descrizione
Alternativi	Amundi F. Absolute Vol. Euro Equities ME Cap EUR	Appartengono a questa categoria sia strumenti finanziari che investono in modo variabile tra titoli obbligazionari e azioni sia strumenti finanziari specializzati in diversi settori (materie prime, valute) e/o che adottano specifiche tecniche di gestione (absolute return, fondi di fondi hedge).
	Anima Star High Potential Europe I EUR	
	Anima Star High Potential Italy I EUR	
	Bantleon Opportunities Family & Friends DT EUR	
	Bantleon Opportunities L IT EUR	
	Bantleon Opportunities World PT EUR	
	Capital Group Gl. Abs. Inc. Grower Z Cap EUR	
	Deutsche I.I Multi Opportunities FC Cap EUR	
	EF Azioni Strategia Flessibile Z EUR	
	Ethna Aktiv SIA-T EUR	
	FI Alpha DWS Concept DJE Alpha Renten Gl. FC EUR	
	Fidelity Global Multi Asset Tact. Def. A Cap EUR	
	First Eagle Amundi Income Builder IHE EUR	
	First Eagle Amundi International IE EUR	
	Flossbach Multiple Opportunities II I Acc EUR	
	FMM Fonds EUR	
	Franklin K2 Alternative Strategies I EUR Hdg	
	GAM Multibond Absolute Return Bond B EUR	
	GAM Star (Lux) Financials Alpha I Cap EUR	
	GAM Systematic Altern. Risk Premia Inst EUR	
	H2O Adagio R Cap EUR	
	Invesco Global Targeted Returns C Cap EUR	
	Invesco Pan European High Income A Cap. EUR	
	Janus Henderson Hor. Pan European Alpha A2 Cap EUR	
	Jupiter Global Absolute Return I Acc EUR	
	Lemanik Sicav Global Strategy Inst EUR	
	Lyxor Epsilon Global Trend I	
	M&G (Lux) Dynamic Allocation C EUR	
	M&G Optimal Income AH EUR	
	NAT. AM Seeyond M A Cons. Growth R EUR	
	Nordea 1 Alpha 10 MA Fund BI EUR	
	Parvest Diversified Dynamic I EUR	
	Pictet-Multi Asset Global Opportunities I EUR	
	R Valor F Cap EUR	
	SEB Asset Selection C EUR	
	SEB Asset Selection Opportunistic C EUR	
	SLI Global Absolute Return Strat. D Cap EUR	
Azionari Europa	Bestinver International R Cap EUR	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in Europa.
	BGF Continental European Flexible I2 EUR	
	BGF European E2 EUR	
	Comgest Growth Europe EUR	
	DWS Deutschland EUR	
	GAM Star (Lux) European Momentum I Cap EUR	
	Invesco Pan European Structured Eq. A EUR	
	Neptune European Opportunities B Cap EUR	
	R Conviction Euro C Cap EUR	
	SEB European Equity Small Caps C Acc EUR	

Categoria	Nome OICR	Descrizione
	SEB Nordic C EUR	
	SISF Italian Equity A Cap. EUR	
Azionari Globale	BGF World Gold D2 EUR	Strumenti finanziari che investono in azioni di società che operano a livello internazionale.
	BGF World Mining D2 EUR	
	Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. I Cap EUR	
	Capital Group New Perspective Z Cap EUR	
	Carmignac Commodities A EUR Acc	
	Carmignac Investissement A EUR Acc	
	DJE Dividende & Substanz I Cap EUR	
	DWS Akkumula EUR	
	F&C Responsible Global Equity R EUR	
	Fidelity Pacific Y Cap EUR	
	Invesco Japanese Equity Core E EUR	
	Investec Global Franchise A Cap EUR	
	Janus Henderson Hor. Global Property Eqs A2 Cap EUR	
	Janus Henderson Hor. Global Technology A2 Cap EUR	
	Kempen Gl. Property I Cap EUR	
	LO Funds Golden Age N EUR Hdg	
	M&G Global Themes A EUR	
	MSIF Global Quality ZH Cap EUR	
	Nordea 1 Global Climate and Environment BI EUR	
	Nordea Global Stable Equity Euro Hedged BI EUR	
	Pictet-Global Environmental Opportunities-I EUR	
	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	
	SEB Global C EUR	
	SISF Japanese EUR Hedg. A Cap. EUR	
	UBS Lux Eq. Sicav Long Term Themes P Cap EUR Hdg	
	Vontobel Global Equity HI Hedged EUR	
	Wellington Global Quality Growth N Cap EUR	
Azionari Mercati Emergenti	Carmignac Emergents A EUR Acc	Strumenti finanziari che investono in azioni di società con sede o che svolgono la loro attività prevalente nei paesi emergenti.
	Comgest Growth Emerging Mkts Dis EUR	
	Deutsche I.I Global Emerging Mkts Equities LC EUR	
	DWS Top Asien EUR	
	Fidelity Asia Focus A Cap EUR	
	Fidelity China Consumer A Cap EUR	
	Franklin India I EUR	
	GS Em. Mkts Equity Ptf E Cap EUR	
	Janus Henderson Hor. China A2 Cap EUR	
	M&G Global Emerging Market A EUR	
	MSIF Frontier Markets Equity AH EUR	
	SEB Russia C EUR	
	Templeton Asian Growth I EUR	
Azionari USA	GAM Star US All Cap Equity Ord EUR	Strumenti finanziari che investono in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro
	MSIF US Advantage ZH EUR	
	Neptune US Opportunities B Cap EUR	
	T.Rowe US Smaller Companies Equity A EUR	
	TIF American Select R NAcc EUR	

Categoria	Nome OICR	Descrizione
	UBS Lux Eq. Sicav Usa Growth Q Cap EUR Hdg	attività prevalente in USA.
	UniNordamerika EUR	
Bilanciati	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 AT Cap EUR	Strumenti finanziari il cui portafoglio è suddiviso tra titoli obbligazionari e azioni.
	BGF Global Allocation D2 EUR Hdg	
	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	
	DNCA Invest Eurose I EUR	
	Fin. Ech. Echiquier ARTY R EUR	
	Franklin Income I EUR	
	Invesco Balanced-Risk Allocation E Acc EUR	
	JPM Global Income C Cap EUR	
	MFS Meridian Global Total Return A1 EUR	
	Neu.Berman Global Eq. Index PutWrite A Cap EUR	
	PIMCO Global Multi-Asset I Cap EUR Hdg	
	R Club C Cap EUR	
	Sella MGMT Equity Euro Strategy R EUR	
Obbligazionari & Liquidità	Algebris Financial Credit I Cap EUR	Strumenti finanziari che investono prevalentemente in titoli obbligazionari con una durata residua superiore ad 1 anno. Gli strumenti finanziari che investono in titoli obbligazionari con durata residua inferiore a 1 anno sono considerati strumenti finanziari liquidi.
	Amundi IS J.P. Morgan GBI Gl. Gov. MHE EUR Hdg	
	Amundi Oblig Internationales I EUR	
	Carmignac Securite' A EUR Acc	
	CS (Lux) Money Market - EUR B Acc EUR	
	Deutsche I.I Convertibles LC EUR	
	Deutsche I.I Euro Bonds (Short) LC EUR	
	EdR Fund Bond Allocation C-EUR	
	Fidelity Global Infl. Bond A Cap EUR	
	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst EUR	
	Global Evolution Frontier Markets R EUR	
	GS Global High Yield Ptf OC Cap EUR Hdg	
	GS Global Strategic Income Bd Ptf OC Cap EUR Hdg	
	Janus Henderson Hor. Euro Corporate Bond I2 Cap EUR	
	JPM Income Opportunity A (perf) Acc EUR Hdg	
	Jupiter Dynamic Bond I Acc EUR	
	LO Funds Euro BBB-BB Fundamental N EUR	
	MUZ Global Tactical Credit R Cap EUR Hdg	
	Neu.Berman Corporate Hybrid Bond I EUR	
	Nordea European High Yield Bond BI EUR	
	Nordea Low Duration US High Yield Bond BP EUR	
	Pictet-Emerging Local Currency Debt-I EUR	
	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	
	PIMCO Diversified Income I Cap EUR Hdg	
	PIMCO Global Real Return I Cap EUR Hdg	
	PIMCO Total Return Bond I Cap EUR Hdg	
	R Euro Credit C Cap EUR	
	SISF EURO Liquidity A Cap. EUR	
	T.Rowe European High Yield Bond I EUR	
	T.Rowe Global Dynamic Global Bond IH Cap EUR	
	TCW Em. Markets Local Currency Inc. AE Cap EUR	
	TCW MetWest Total Return Bond AEHE Cap EUR	

Categoria	Nome OICR	Descrizione
	TCW MetWest Unconstrained Bond AEHE Cap EUR	
	Templeton Emerging Markets Bond I EUR Hdg	
	Templeton Global Bond A EUR	
	Templeton Global Total Return A EUR Hdg	
	UBS (Lux) Medium Term Bond EUR Q Cap EUR	
Combinazioni Libere	Z 2 Bilanciata	
	Z 2 Dinamica	
	Z 2 Prudente	

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

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

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

- Classe A: importi di Premi Potenziali sino a Euro 999.999,99;
- Classe B: importi di Premi Potenziali oltre Euro 1.000.000,00.

L'attribuzione della Classe di Premi Potenziali, unitamente all'ammontare del Premio Unico Iniziale, di qualsiasi ulteriore Premio Unico Aggiuntivo o Versamento Programmato versato dall'Investitore-Contraente, al netto di eventuali importi riscattati, determinerà l'importo del *Bonus di Investimento* che verrà riconosciuto all'Investitore-Contraente.
Il *Bonus di Investimento* sarà ripartito proporzionalmente tra i diversi OICR prescelti dall'Investitore-Contraente, secondo i criteri di determinazione qui di seguito illustrati.

Bonus di Investimento			
Classi di Premi Potenziali			
Classe A		Classe B	
Bonus di Investimento	**Tasso di Allocazione**	***Bonus di Investimento***	**Tasso di Allocazione**
0,25%	100,25%	**0,00%**	100,00%

Il valore del capitale in caso di riscatto, totale o parziale, è determinato come somma del numero di Quote di ciascuno OICR presente nel Saldo Quote moltiplicato per il rispettivo Valore delle Quote di ciascun OICR rilevato. La Società corrisponderà il valore del capitale in caso di riscatto ("Controvalore del Saldo Quote") al netto delle eventuali Penalità di Riscatto, nonché delle imposte applicabili.
Inoltre l'attribuzione della classe di Premi Potenziali determina un differente regime dei costi in relazione all'applicazione delle Spese di Gestione del Contratto, della Commissione di mantenimento nonché in relazione all'applicazione delle Penalità di Riscatto. Si rimanda alla Sezione C) Informazioni Economiche.
Di seguito si riporta la sezione B.1) Informazioni sull'investimento finanziario redatta distintamente per ciascuna proposta d'investimento finanziario.

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Algebris Financial Credit I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Algebris Financial Credit I Cap EUR comparto di "Algebris ICITS Fund plc" SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHGA
Codice ISIN	IE00B81TMV64
Gestore	Algebris UCITS Funds Plc
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7, Clifford Street W1S 2FT London Inglese Algebris Investment
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Algebris (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7 Clifford Street, London, England. Inglese Algebris Investment
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Si pone l'obiettivo di massimizzare i flussi cedolari e ottenere una rivalutazione del capitale nel medio termine (3-5 anni)
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo intende investire a livello globale nel settore finanziario, principalmente in titoli di debito (es. titoli di Stato e obbligazioni corporate) con tassi di interesse fissi e variabili e che potrebbero presentare rating investment o inferiori a investment grade. Il fondo potrebbe investire in titoli convertibili (es. obbligazioni che possono essere convertite in azioni) titoli ibridi (strumenti che uniscono le caratteristiche di azioni ed obbligazioni), azioni privilegiate, strumenti contingenti convertibili (CoCo.Bond) (obbligazioni che possono essere convertiti in azioni o il cui importo di capitale può essere svalutato al verificarsi di un evento trigger), debito subordinato e exchange traded funds (ETF) (titoli che replicano un indice, una materia prima o un paniere di attivi come un index fund, ma che sono negoziati come un'azione su una borsa valori). In presenza di numerosi movimenti di mercato (volatilità), il fondo può investire prevalentemente in depositi. Il fondo non intende investire direttamente in azioni ordinarie; tuttavia, può acquisire e detenere azioni ordinarie laddove tali azioni siano acquisite per mezzo di conversioni da un altro titolo detenuto dal fondo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il valore dell'investimento nel fondo potrebbe essere influenzato dai seguenti rischi: a) Poiché il fondo investe in titoli di debito (es. obbligazioni), è soggetto al rischio di credito (il rischio che l'emittente di un'obbligazione non sia in grado di ripagare il capitale) e al rischio di tasso di

	interesse (il rischio di variazioni dei tassi di interesse). b) Il fondo può altresì investire in CoCoBond, obbligazioni che presentano rischi aggiuntivi quali il rischio che a seguito di taluni eventi trigger, incluso il fatto che il coefficiente di capitale obbligatorio dell'emittente scenda al di sotto di una specifica soglia,l'obbligazione possa essere convertita in titoli azionari dell'emittente o che il suo importo di capitale sia svalutato, comportando delle perdite per il fondo. c) Il fondo potrebbe investire nei mercati emergenti. Un investimento in tali mercati comporta rischi aggiuntivi quali instabilità politica, norme meno rigide in materia di revisione e informativa finanziaria e minore supervisione e regolamentazione da parte dello Stato. d) Gli investimenti del fondo potrebbero essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Ne consegue che il valore degli investimenti del fondo sarà influenzato positivamente o negativamente dall'aumento o dalla diminuzione del valore di tale valuta. e) Il fondo può investire in strumenti finanziari derivati. Tali strumenti presentano rischi aggiuntivi, quali rischio legale o rischio di liquidità (l'impossibilità di vendere il contratto su un mercato a causa della mancanza di acquirenti). I suddetti rischi potrebbero influire negativamente sul valore complessivo del fondo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può altresì ricorrere a strumenti finanziari derivati (FDI), per finalità di copertura e di efficiente gestione di portafoglio e non per finalità speculative o di investimento, incluse opzioni (titoli che conferiscono il diritto di acquistare o vendere un altro attivo), swap (strumenti che scambiano la performance di un attivo con un'altra), contratti a termine (contratti attraverso i quali si scambiano valute estere in una data futura concordata) e futures (contratti per lo scambio di un numero prestabilito di altri attivi a un prezzo certo a una data futura definita).
g) Tecnica di gestione	Ai fini di determinare la composizione e la diversificazione degli investimenti la selezione dei titoli si basa su un approccio bottom-up.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,55%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%

H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 AT Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 AT Cap EUR comparto di "Allianz Global Investors Europe GmbH Germany"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIWA
Codice ISIN	LU1093406186
Gestore	Allianz Global Inv. GmbH (Lux)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bockenheimer Landstrasse 42 - 44 60323 Frankfurt/Main Tedesca Allianz Global Investors
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Allianz Global Investors GmbH Luxembourg Branch
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6A, route de Trèves LU-2633 Senningerberg Lussemburghese Allianz Global Investors
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo globale è conseguire, nel medio termine, un rendimento paragonabile a quello di un portafoglio bilanciato costituito per il 50% da mercati azionari globali e per il restante 50% da mercati obbligazionari europei a medio Termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe, direttamente o tramite derivati, in azioni e titoli equivalenti e in obbligazioni del mercato europeo. I titoli garantiti da mutui ipotecari (MBS) e i titoli garantiti da attività (ABS) non possono superare il 20% del valore delle attività. Fino al 30% delle attività del comparto può essere investito in azioni e obbligazioni i cui emittenti abbiano sede legale nei mercati emergenti. Fino al 20% delle attività del comparto può essere investito in obbligazioni che, al momento dell'acquisto, si configurino come investimenti di tipo High Yield, il cui rating sia pari a BB+ o inferiore. Fino al 20% degli attivi del comparto può essere investito in OICVM od OIC. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo può investire direttamente o indirettamente una parte significativa delle attività in obbligazioni o strumenti del mercato monetario. Qualora l'emittente sia insolvente o affronti problemi economici, l'interesse e/o il capitale di tali attività potrebbe non essere completamente pagato e/o il prezzo delle attività potrebbe diminuire.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il portafoglio di riferimento corrisponde alla seguente composizione: MSCI World Index (50%) e Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index (50%).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

50% MSCI World Total Return (Net)
50% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AT Eur

Le azioni di classe AT Eur sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,71% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi F. Absolute Vol. Euro Equities ME Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Amundi F. Absolute Vol. Euro Equities ME Cap EUR comparto di "Amundi Funds", SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEPA
Codice ISIN	LU0329449069
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, alle'e Scheffer L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Asset Management.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France Francese Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire risultati superiori all'indice EONIA (composto giornalmente) di oltre il 3% l'anno al netto delle commissioni applicabili.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Dal punto di vista geografico, gli investimenti si concentrano in Eurolandia (ossia i paesi che hanno adottato l'euro come valuta nazionale). Oltre ai derivati, il patrimonio netto è principalmente investito in strumenti monetari. Il portafoglio d'investimento è costruito in modo tale da non avere più del 5% di possibilità di perdere valore per oltre il 35% in un anno. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischi che rivestono importanza significativa per il comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento. L'utilizzo di strumenti derivati costituirà parte integrante della politica di investimento: contratti

	future, opzioni, swap, negoziati sia su Mercati Autorizzati sia OTC, verranno utilizzati a fini di copertura da e/o sovraesposizione al rischio indici azionari, al rischio della volatilità ed al rischio dividendi. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	il comparto investe in strumenti derivati su indici azionari per trarre vantaggio dalle oscillazioni al rialzo e al ribasso nel tempo ("volatilità") delle valutazioni sui mercati azionari con l'obiettivo di conseguire risultati superiori all'indice EONIA (composto giornalmente) di oltre il 3% l'anno al netto delle commissioni applicabili tramite una gestione attiva.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,63%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: ME Cap Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi IS J.P. Morgan GBI Gl. Gov. MHE EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	Amundi IS J.P. Morgan GBI Gl. Gov. MHE EUR Hdg comparto di "Amundi Index Solutions" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJJA
Codice ISIN	LU0389812859
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, alle'e Scheffer L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Asset Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France Francese Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione Qualifica	a benchmark passivo - Indicizzato
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo consiste nel replicare il rendimento dell'Indice J.P. Morgan Government Bond Global (GBI Global) e minimizzare il tracking error tra il valore patrimoniale netto del Comparto e il rendimento dell'Indice. Il Comparto mira a conseguire un livello di tracking error proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore all'1%.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionari e liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto effettua principalmente investimenti diretti in valori mobiliari e/o altre attività idonee rappresentative degli elementi costitutivi dell'Indice in una proporzione estremamente simile a quella da essi detenuta nell'Indice. Al fine di replicare il rendimento dell'Indice, il comparto intende attuare un modello di replica campionato; non si prevede pertanto che il comparto deterrà in ogni momento tutti i singoli elementi costitutivi sottostanti dell'Indice né che li deterrà in una proporzione uguale a quella delle loro ponderazioni nell'Indice. Il comparto può inoltre detenere alcuni titoli che non sono elementi costitutivi dell'Indice. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi che rivestono importanza significativa per il comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio. Rischio operativo: il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio. Rischio di copertura: La copertura valutaria potrebbe essere imperfetta e generare una differenza tra il rendimento dell'Indice e quello delle azioni in cui avete investito.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il gestore degli investimenti potrà utilizzare derivati nell'intento di gestire afflussi e deflussi, nonché qualora tale utilizzo consenta una migliore esposizione a un elemento costitutivo dell'Indice. Al fine di generare reddito addizionale mirato a compensare le sue spese, il comparto può perfezionare anche operazioni di prestito titoli. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il comparto intende replicare il rendimento dell'Indice J.P. Morgan Government Bond Global (GBI Global) e minimizzare il tracking error tra il valore patrimoniale netto del comparto e il rendimento dell'Indice. Il comparto mira a conseguire un livello di tracking error proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore all'1%.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

L'OICR ha una gestione a benchmark di tipo passivo: la politica d'investimento consiste nella costruzione di un portafoglio finalizzato alla riproduzione modificata attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di un indice finanziario. Il gestore rettifica la composizione del portafoglio in relazione ai cambiamenti che dovessero essere effettuati nella composizione dell'indice.
JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro e' un indice che misura il rendimento totale degli investimenti in 13 mercati dei titoli di stato di paesi sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA). La periodicità di calcolo dell'indice è giornaliera.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

JP Morgan GBI Global IG Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: MHE

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%

F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Amundi Oblig Internationales I EUR
Denominazione dell'OICR	Amundi Oblig Internationales I EUR - Fondo comune d'investimento mobiliare di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAQA
Codice ISIN	FR0010032573
Gestore	Amundi
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Cellule Internet - 90, boulevard Pasteur 75015 PARIS Cedex 15 Francese Gruppo Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Asset Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	90, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France Francese Gruppo Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo è realizzare una performance superiore a quella del suo indice di riferimento, il JP Morgan Global Government Bond Index Broad, rappresentativo del mercato obbligazionario internazionale su un orizzonte di investimento di tre anni, previa contabilizzazione delle spese correnti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il team di gestione seleziona prevalentemente in modo non esclusivo né meccanico, secondo il parere della gestione e nel rispetto della politica interna di follow-up del rischio di credito della società di gestione, titoli di Stato di paesi dell'OCSE, senza limite di rating e obbligazioni societarie di buona qualità dei paesi dell'OCSE (corrispondenti a titoli muniti di rating compreso tra AAA e BBB- di Standard & Poors e Fitch o tra Aaa e Baa3 di Moody's). La sensibilità della SICAV è gestita in modo attivo all'interno di un range di sensibilità compreso tra 0 e +8. - realizza una gestione attiva delle valute (di paesi dell'OCSE e non) La SICAV potrà concludere operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	I rischi importanti per l'OICVM non presi in considerazione nell'indicatore sono: a)Rischio di credito: rappresenta il rischio di improvviso peggioramento dell'affidabilità di un emittente o il rischio di suo fallimento. b) Rischio di liquidità: nel caso particolare in cui i volumi di scambio sui mercati finanziari sono molto deboli, qualsiasi operazione di acquisto o vendita su questi ultimi può comportare variazioni importanti del mercato. c) Rischio di controparte: rappresenta il rischio di fallimento di un operatore sul mercato che gli impedisce di onorare gli impegni nei confronti del Suo portafoglio. L'utilizzo di prodotti complessi come i prodotti derivati può comportare l'amplificazione dei movimenti dei titoli nel Suo portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati a termine a fini di copertura e/o di esposizione.
h) Tecnica di gestione	Il comparto intende realizzare una performance superiore a quella del suo indice di riferimento, il JP Morgan Global Government Bond Index Broad, rappresentativo del mercato obbligazionario internazionale su un orizzonte di investimento di tre anni, previa contabilizzazione delle spese correnti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

JP Morgan Government Bond Index Broad

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Anima Star High Potential Europe I EUR
Denominazione dell'OICR	Anima Star High Potential Europe I EUR comparto di Anima Prima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGQA
Codice ISIN	IE0032464921
Gestore	Anima Asset Management Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Block A 10th Floor - George's Quay Plaza Dublin Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	ANIMA Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Floor 10, Block A, 1 George's Quay Plaza, George's Quay Dublin 2, Ireland. Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del comparto è quello di offrire un tasso di rendimento assoluto, conseguendo, nel contempo, una rivalutazione del capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	il Comparto investe in strumenti finanziari di qualsiasi tipo. La componente azionaria può raggiungere il 100% del portafoglio del Comparto e sarà principalmente composta da titoli azionari europei. Le ponderazioni relative alle asset class che compongono il portafoglio di investimenti del Comparto sono gestite dinamicamente, a seconda del parere del Gestore Delegato, e alle condizioni di mercato. L'esposizione complessiva del Comparto (compresi i derivati) al mercato azionario è compresa tra -100% e +200% del patrimonio netto. La componente obbligazionaria è rappresentata da obbligazioni governative e societarie. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in valute europee. L'esposizione valutaria è gestita attivamente. Il Comparto è esposto al rischio di cambio ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi. Rischio connesso all'investimento in derivati: è l'impatto di tecniche finanziarie, come l'utilizzo di derivati, sul profilo di rischio del Comparto dove tali tecniche sono utilizzate materialmente per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione alle attività sottostanti. Gli strumenti finanziari derivati possono aumentare la misura delle perdite e dei guadagni, risultando in maggiori fluttuazioni del valore del Comparto.

f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Comparto può stipulare accordi di prestito titoli ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, e/o utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini (i) di copertura, (ii) di riduzione del rischio e/o (iii) d'investimento. Il Comparto può utilizzare la leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari al doppio del valore del proprio patrimonio netto. Questo significa che se ci sono variazioni dei prezzi di tali strumenti finanziari il Comparto potrebbe guadagnare o perdere il doppio di quanto potrebbe guadagnare o perdere senza l'utilizzo di leva finanziaria. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	il Comparto non mira a replicare i rendimenti di un parametro di riferimento. La composizione del portafoglio è determinata in base a decisioni e scelte attive e discrezionali.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,48%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Anima Star High Potential Italy I EUR
Denominazione dell'OICR	Anima Star High Potential Italy I EUR comparto di Anima Funds plc, SICAV di diritto irlandese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIPA
Codice ISIN	IE00BJBQBS44
Gestore	Anima Asset Management Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Block A 10th Floor - George's Quay Plaza Dublin Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	ANIMA Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Floor 10, Block A, 1 George's Quay Plaza, George's Quay Dublin 2, Ireland. Irlandese Asset Management Holding S.p.A.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del comparto è quello di offrire un tasso di rendimento assoluto, conseguendo, nel contempo, una rivalutazione del capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	il Comparto investe in strumenti finanziari di qualsiasi tipo. La componente azionaria può raggiungere il 100% del portafoglio del Comparto e sarà principalmente composta da titoli azionari italiani. Le ponderazioni relative alle asset class che compongono il portafoglio di investimenti del Comparto sono gestite dinamicamente, a seconda del parere del Gestore Delegato, e delle condizioni di mercato. L'esposizione complessiva del Comparto (compresi i derivati) al mercato azionario è compresa tra -100% e +200% del patrimonio netto. La componente obbligazionaria è rappresentata da obbligazioni governative e societarie. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi. Rischio connesso all'investimento in derivati: l'impatto di tecniche finanziarie come l'utilizzo di derivati sul profilo di rischio del Comparto in cui tali tecniche sono utilizzate in misura materiale per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione alle attività sottostanti. Gli strumenti finanziari derivati possono aumentare la dimensione delle perdite e dei guadagni, con conseguente maggiore fluttuazioni del valore del Comparto.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Comparto può stipulare accordi di prestito titoli ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, e/o utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini (i) di copertura, (ii) di riduzione del

	rischio e/o (iii) d'investimento. Il Comparto può utilizzare la leva finanziaria per aumentare l'importo investito in strumenti finanziari al doppio del valore del proprio patrimonio netto. Questo significa che se ci sono variazioni dei prezzi di tali strumenti finanziari il Comparto potrebbe guadagnare o perdere il doppio di quanto potrebbe guadagnare o perdere senza l'utilizzo di leva finanziaria.
g) Tecnica di gestione	Il Comparto non mira a replicare i rendimenti di un parametro di riferimento. La composizione del portafoglio è determinata in base a decisioni e scelte attive e discrezionali.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,58%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bantleon Opportunities Family & Friends DT EUR
Denominazione dell'OICR	Bantleon Opportunities Family & Friends DT EUR comparto di "Bantleon AG"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNGA
Codice ISIN	LU1290101184
Gestore	Bantleon Invest S. A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A, avenue J. F. Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Bantleon
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Bantleon Invest S. A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug Svizzera Bantleon
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Bantleon Family & Friends è un fondo a rendimento assoluto incentrato su obbligazioni di alta qualità. L'obiettivo di investimento è generare rendimenti elevati su base regolare adattando le scadenze delle obbligazioni, l'esposizione azionaria e la quota in materie prime agli sviluppi economici.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'obiettivo di investimento è generare rendimenti elevati su base regolare adattando le scadenze delle obbligazioni, l'esposizione azionaria e la quota in materie prime agli sviluppi economici. Il rendimento totale comprende le seguenti componenti: Gestione delle scadenze medie delle obbligazioni Gestione dell'esposizione azionaria dallo 25% al 40% delle attività totali del fondo Gestione dell'esposizione alle materie prime dallo 0% al 20% delle attività totali del fondo Gestione delle quote di obbligazioni ad alto tasso d'interesse dallo 0% al 10% delle attività totali del fondo Inclusione di obbligazioni indicizzate all'inflazione su base intermittente I gestori del fondo investono almeno il 50% delle attività totali del fondo in obbligazioni con un rating di credito buono (categoria «investment grade»), in particolare in titoli di stato globali e obbligazioni del settore pubblico di uno stato membro dell'OCSE. Entro detti limiti possono inoltre investire in obbligazioni ad alto tasso d'interesse, materie prime e azioni. Le azioni dei paesi emergenti sono limitate al 10% delle attività totali del fondo e sono computate all'esposizione azionaria complessiva. Inoltre il fondo può investire in quote di altri fondi. Tali allocazioni possono comportare rischi valutari in AUD, BRL, CAD, CHF, CNY/CNH, CZK, DKK, GBP, HKD, HUF, INR, JPY, MXN, NOK, NZD, PLN, RUB, SEK, TRY, USD e ZAR, che vengono tuttavia ampiamente coperti. La quota di posizioni in valuta estera non coperte è limitata al massimo al 30% delle attività del fondo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di	Globale

riferimento	
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: la natura dell'ambiente del suo contesto di investimento significa che il fondo è esposto a un rischio di default medio. Rischio dall'uso dei derivati: il fondo può usare futures per scopi coerenti con la politica di investimento dichiarata. Questo aumenta le opportunità ma anche il rischio di perdita. Rischi operativi: il fondo è soggetto a rischi dovuti a errori operativi o umani. La società di gestione è monitorata da revisori indipendenti interni ed esterni nonché dalle autorità di vigilanza. Rischio di controparte: il fondo può effettuare operazioni/operazioni in derivati con terzi. Se tale controparte diventa insolvente, questi può non essere più in grado di saldare in tutto o in parte i debiti pendenti nei confronti del fondo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le operazioni su derivati possono essere utilizzate a scopo di copertura, gestione delle scadenze del portafoglio, conseguimento di redditi aggiuntivi, implementazione efficiente dell'esposizione azionaria e copertura dei rischi di cambio. Inoltre, i credit default swap e total return swap possono essere stipulati quali fornitori o beneficiari di garanzia.
g) Tecnica di gestione	Bantleon Family & Friends è un fondo a rendimento assoluto
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,67%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: DT

Le azioni di classe DT sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,36% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bantleon Opportunities L IT EUR
Denominazione dell'OICR	Bantleon Opportunities L IT EUR comparto di "Bantleon AG"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDQA
Codice ISIN	LU0337414568
Gestore	Bantleon Invest S. A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A, avenue J. F. Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Bantleon
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Bantleon Bank AG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug, Switzerland. Svizzera Bantleon
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Bantleon Opportunities L è un fondo a rendimento assoluto che si concentra su obbligazioni di alta qualità. L' obiettivo dell' investimento è quello di generare regolarmente rendimenti elevati adeguando in modo coerente le scadenze delle obbligazioni e l' esposizione azionaria agli sviluppi economici previsti, evitando al tempo stesso i rischi di debitore e di cambio.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	I gestori del fondo investono particolarmente in titoli di stato e obbligazioni del settore pubblico, nonché obbligazioni fondiarie e obbligazioni di sicurezza analoga dell'Eurozona. Fino al 50% del patrimonio del fondo può essere altresì allocato in titoli di stato di USA, Regno Unito, Canada o Australia. Inoltre una percentuale delle attività del fondo compresa tra lo 0% e il 40% può essere investita nei mercati azionari globali tramite futures sugli indici azionari. Dato che il fondo ha come priorità l'adeguamento delle ponderazioni e non la selezione dei singoli titoli, gli investimenti azionari sono sempre interamente correlati ai mercati azionari sottostanti. Tali allocazioni possono comportare rischi valutari in USD, JPY, GBP, AUD, CAD e HKD, che vengono tuttavia ampiamente coperti. La quota di posizioni in valuta estera non coperte è limitata al massimo al 10% delle attività del fondo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Eurozona
f.3) Categorie di emittenti	Titoli governativi emessi da stati membri dell'Eurozona e per la componente azionaria azioni di società ad elevata capitalizzazione.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: la natura dell'ambiente del suo contesto di investimento significa che il fondo è esposto a un basso rischio di default. Rischio dall'uso dei derivati: il fondo può usare futures per scopi coerenti con la politica di investimento dichiarata. Questo aumenta le

	opportunità ma anche il rischio di perdita. Rischi operativi: il fondo è soggetto a rischi dovuti a errori operativi o umani.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le operazioni su derivati possono essere utilizzate a scopo di copertura, gestione delle scadenze del portafoglio, conseguimento di redditi aggiuntivi, implementazione efficiente dell'esposizione azionaria e copertura dei rischi di cambio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Nell'intento di generare un rendimento elevato i gestori adattano in modo coerente le scadenze delle obbligazioni e l'esposizione azionaria agli sviluppi economici previsti, evitando ampiamente il rischio debitore e il rischio di tasso di cambio.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,94%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: L IT

Le azioni di classe L IT sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bantleon Opportunities World PT EUR
Denominazione dell'OICR	Bantleon Opportunities World PT EUR comparto di "Bantleon AG"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNRA
Codice ISIN	LU0999646184
Gestore	Bantleon Invest S. A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A, avenue J. F. Kennedy 1855 Luxembourg Lussemburghese Bantleon
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Bantleon Invest S. A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bahnhofstrasse 2, 6300 Zug Svizzera Bantleon
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Bantleon Opportunities World è un fondo a rendimento assoluto che si concentra su obbligazioni e azioni globali di alta qualità. L' obiettivo dell' investimento è quello di generare elevati rendimenti in un contesto regolare adattando le scadenze delle obbligazioni, i settori obbligazionari e le esposizioni azionarie agli sviluppi economici.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'obiettivo di investimento è generare rendimenti elevati su base regolare adattando le scadenze delle obbligazioni, i settori obbligazionari e l'esposizione azionaria agli sviluppi economici. Il rendimento totale comprende le seguenti componenti: Gestione delle scadenze medie delle obbligazioni Gestione dei settori obbligazionari Gestione dell'esposizione azionaria dallo 0% al 60% delle attività totali del fondo Inclusione di obbligazioni indicizzate all'inflazione su base intermittente I gestori del fondo investono in obbligazioni con un rating di credito da medio a buono (categoria »investment grade«), in particolare in titoli di stato globali e obbligazioni del settore pubblico di uno stato membro dell'OCSE. Fino al 50% del patrimonio del fondo può essere altresì allocato in titoli di stato di USA, Regno Unito, Canada o Australia. Inoltre una percentuale delle attività del fondo fino al 60% può essere investita nei mercati azionari globali tramite futures sugli indici azionari. Dato che il fondo ha come priorità l'adeguamento delle ponderazioni e non la selezione dei singoli titoli, gli investimenti azionari sono sempre interamente correlati ai mercati azionari sottostanti. Tali allocazioni possono comportare rischi valutari in USD, JPY, GBP, AUD, CAD, CHF, SEK e HKD, che vengono tuttavia ampiamente coperti. La quota di posizioni in valuta estera non coperte è limitata al massimo al 10% delle attività del fondo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: la natura dell'ambiente del suo contesto di investimento significa che il fondo è esposto a un rischio di default medio. Rischio dall'uso dei derivati: il fondo può usare futures per scopi coerenti con la politica di investimento dichiarata. Questo aumenta le opportunità ma anche il rischio di perdita. Rischi operativi: il fondo è soggetto a rischi dovuti a errori operativi o umani. La società di gestione è monitorata da revisori indipendenti interni ed esterni nonché dalle autorità di vigilanza. Rischio di controparte: il fondo può effettuare operazioni/operazioni in derivati con terzi. Se tale controparte diventa insolvente, questi può non essere più in grado di saldare in tutto o in parte i debiti pendenti nei confronti del fondo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può effettuare operazioni su derivati che possono essere utilizzate a scopo di copertura, gestione delle scadenze del portafoglio, conseguimento di redditi aggiuntivi, implementazione efficiente dell'esposizione azionaria e copertura dei rischi di cambio.
g) Tecnica di gestione	Bantleon Opportunities World è un fondo a rendimento assoluto
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,91%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato

calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Bestinver International R Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Bestinver International R Cap EUR comparto di Bestinver SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZINA
Codice ISIN	LU0389173401
Gestore	MDO Management Company Sa
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	19, Rue De Bitburg L-1273 Luxembourg Spagnola N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Bestinver Gestión S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	SGIIC C/ Juan de Mena, 8 - 1ºD 28014 Madrid Spain Spagnola N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto Bestinver International mira a superare il mercato azionario nel lungo periodo e a sovraperformare lo Stoxx Euope 600 Index Net Return su un orizzonte di investimento di almeno cinque anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni, di qualsiasi settore e/o capitalizzazione. L'OICR investe principalmente in titoli azionari emessi nell'area Euro oltre che in altri stati membri dell'OECD. L'OICR investe fino al 10% del proprio patrimonio in compagnie costituite e/o quotate nei paesi emergenti. L'OICR investe al massimo il 25% del proprio patrimonio in titoli di debito emessi da società o governi della zona Euro ed in strumenti del mercato monetario, così da poter limitare la propria esposizione azionaria o per gestire la propria liquidità. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: dato che il comparto può investire in titoli di debito e in strumenti del mercato monetario, può essere esposto al rischio che l'emittente di tali strumenti non effettui il pagamento del capitale o degli interessi fino al 25% delle attività del comparto. Rischio di liquidità: gli investimenti possono avere una liquidità limitata, in quanto il comparto può investire, in tutto o in parte, in società a bassa capitalizzazione. Il numero di titoli acquistati o venduti può essere inferiore agli ordini inviati al mercato, a causa dei bassi livelli di domanda e/o offerta di tali titoli nel mercato. Ciò può avere un'influenza negativa sulla liquidità del comparto o sulle condizioni di prezzo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati come strumento ai fini di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Stoxx Euope 600 Index Net Return

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,91% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF Continental European Flexible I2 EUR
Denominazione dell'OICR	BGF Continental European Flexible I2 EUR comparto di "BlackRock Global Funds" – Sicav multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMQA
Codice ISIN	LU0888974473
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese BlackRock Global Funds
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 Throgmorton Avenue, Londra EC2N 2DL Regno Unito. Inglese BlackRock Global Funds
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo. Il Fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa, escluso il Regno Unito. Il termine Europa indica tutti paesi europei compresi i paesi dell'Europa orientale e dell'ex Unione Sovietica ma escluso il Regno Unito. A seconda delle condizioni di mercato, il Fondo punterà ad investire in titoli azionari di società che, su parere del consulente per gli investimenti, sono sottostimati (ossia il cui prezzo azionario non riflette il valore sottostante) o che presentano buone potenzialità di crescita. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il consulente per gli investimenti (CI) può usare strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti) a scopo di investimento per raggiungere l'obiettivo di investimento del Fondo e/o ridurre il rischio di portafoglio del Fondo, ridurre i costi di investimento e generare reddito aggiuntivo. Il Fondo può, attraverso SFD, generare diversi livelli di leva di mercato (ossia ove il Fondo raggiunga un'esposizione di mercato superiore al valore del suo patrimonio).
h) Tecnica di gestione	Il consulente per gli investimenti ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del Fondo e, nel farlo, può prendere in considerazione l'Indice FTSE World Europe ex UK.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

FTSE World Eur Ex UK TR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I2

Le azioni di classe I2 sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF European E2 EUR
Denominazione dell'OICR	BGF European E2 EUR comparto di "BlackRock Global Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAFA
Codice ISIN	LU0090830901
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese BlackRock Global Funds
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 Throgmorton Avenue, Londra EC2N 2DL Regno Unito. Inglese BlackRock Global Funds
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Mira a massimizzare il rendimento totale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalente in Europa. Con il termine Europa si fa riferimento a tutti paesi europei che includono il Regno Unito, l'Europa Orientale e i paesi dell'ex-Unione Sovietica. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato
g.4) Specifici fattori di rischio	Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono

	le società. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi sono: - Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il comparto a perdite finanziarie.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del fondo e, nel farlo, può prendere in considerazione l'Indice MSCI Europe.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Europe

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: E2 Acc

Le azioni di classe E2 Acc sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF Global Allocation D2 EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	BGF Global Allocation D2 EUR Hdg comparto di "BlackRock Global Funds" – Sicav multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAMA
Codice ISIN	LU0329591480
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghse BlackRock Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 Throgmorton Avenue, Londra EC2N 2DL Regno Unito. Inglese BlackRock Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo punta a massimizzare il rendimento sull'investimento mediante una combinazione di crescita del capitale e reddito sugli attivi del Fondo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) e titoli a reddito fisso (RF) in normali condizioni di mercato. I titoli a RF comprendono obbligazioni e strumenti del mercato monetario (ossia titoli di debito a breve scadenza). Può inoltre detenere depositi e contanti. Nel rispetto di quanto sopra, le categorie di attività e l'ampiezza degli investimenti del fondo nelle stesse può variare senza limiti a seconda delle condizioni di mercato. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento

	quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. La gestione attiva dell'esposizione valutaria attraverso derivati può rendere il fondo più sensibile alle oscillazioni dei tassi di cambio. È possibile che gli investitori non beneficino dell'eventuale apprezzamento delle esposizioni valutarie rispetto alle quali il fondo è coperto. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi sono: a) Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il comparto a perdite finanziarie. b) Rischio di credito: l'emittente di un'attività finanziaria detenuta dal fondo può non pagare il rendimento alla scadenza o non rimborsare il capitale. c) Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Ai fini della gestione dell'esposizione valutaria, il CI può utilizzare tecniche di investimento (compreso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati (SFD)) per proteggere il valore del fondo, per intero o in parte, o per consentire al fondo di beneficiare delle variazioni dei tassi di cambio rispetto alla valuta di denominazione del fondo.
h) Tecnica di gestione	Nella selezione degli investimenti, il gestore può prendere in considerazione un indice di riferimento composito costituito da: S&P 500 (36%); FTSE World (ex-US) (24%); 5 Year US Treasury (24%) e Indice Citigroup Non-USD World Government Bond (16%).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

36% S&P500 Composite
24% FTSE World (ex US)
24% ML US Treasury Current 5 year
16% Citigroup Non-USD World Government Bond Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: D2 Acc EUR Hdg

Le azioni di classe D2 Acc EUR Hdg sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF World Gold D2 EUR
Denominazione dell'OICR	BGF World Gold D2 EUR comparto di "BlackRock Global Fund" – Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZCRA
Codice ISIN	LU0252963623
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghse BlackRock Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 Throgmorton Avenue, Londra EC2N 2DL Regno Unito. Inglese BlackRock Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Mira a massimizzare l'incremento del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Molto alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario settore materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società operanti prevalentemente nel settore delle miniere d'oro. Il fondo può inoltre investire in azioni di società che svolgono la loro attività economica prevalente nel settore dell'estrazione di metalli preziosi e di base e minerali. Il fondo non detiene materialmente oro o altri metalli. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	società operanti nel settore delle materie prime (oro e altri metalli preziosi).
g.4) Specifici fattori di rischio	Il rischio di investimento si concentra su settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò significa che il fondo è più sensibile a qualsiasi evento economico, politico, di mercato o normativo locale. Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie

	economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Gli investimenti in titoli del settore minerario sono soggetti a rischi specifici del settore che includono questioni ambientali, politiche governative, timori relativi all'offerta e imposizione fiscale. Le variazioni dei rendimenti dei titoli minerari generalmente sono superiori alla media degli altri titoli azionari. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi sono: a)Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il comparto a perdite finanziarie. b)Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il consulente per gli investimenti ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del fondo e, nel farlo, può prendere in considerazione l'Indice FTSE Gold Mines.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

FTSE Gold Mines

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: D2 Acc EUR

Le azioni di classe D2 Acc EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	BGF World Mining D2 EUR
Denominazione dell'OICR	BGF World Mining D2 EUR comparto di "BlackRock Global Funds" - Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBVA
Codice ISIN	LU0252963383
Gestore	BlackRock (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6D Route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese Gruppo BlackRock
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BlackRock Investment Management (UK) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	12 Throgmorton Avenue, Londra EC2N 2DL Regno Unito. Inglese Gruppo BlackRock
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Mira a massimizzare il rendimento.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Molto alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario energia e materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe globalmente almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli azionari (quali azioni) di società operanti prevalentemente nell'attività mineraria e/o nella produzione di metalli di base e preziosi e/o di minerali. Il fondo non detiene materialmente oro o altri metalli. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il rischio di investimento si concentra su settori, paesi, valute o società specifiche. Ciò significa che il fondo è più sensibile a qualsiasi evento economico, politico, di mercato o normativo locale. Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento quotidiano del mercato azionario. Altri fattori che possono influire comprendono notizie economiche o politiche, pubblicazioni degli utili societari ed eventi significativi che coinvolgono le società. Gli investimenti in titoli del settore minerario sono soggetti a rischi specifici del

	settore che includono questioni ambientali, politiche governative, timori relativi all'offerta e imposizione fiscale. Le variazioni dei rendimenti dei titoli minerari generalmente sono superiori alla media degli altri titoli azionari. Tra i rischi specifici non adeguatamente rilevati dall'indicatore di rischio vi sono: a)Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il comparto a perdite finanziarie. b)Rischio di liquidità: una minore liquidità significa che non vi sono abbastanza acquirenti o venditori per consentire al fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il consulente per gli investimenti ha la facoltà di selezionare in modo discrezionale gli investimenti del fondo e, nel farlo, può prendere in considerazione l'Indice Euromoney Global Mining.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

HSBC Global Mining

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: D2

Le azioni di classe D2 sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. I Cap EUR comparto di "Candriam Equities L" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNPA
Codice ISIN	LU1613213971
Gestore	Candriam Luxembourg SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Serenity Bloc B 19-21, route d'Arlon L-8009 Strassen Lussemburghese Candriam Investors Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Candriam Luxembourg SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08 Francese Candriam Investors Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Sulla durata d'investimento consigliata, il fondo mira ad ottenere una crescita del capitale, investendo nei principali attivi trattati.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario settore tecnologico
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Azioni di società ritenute ben posizionate per trarre vantaggio dalle evoluzioni delle innovazioni tecnologiche, con sede e/o attività preponderante in tutto il mondo. Nell'ambito dei limiti imposti dall'obiettivo e dalla politica d'investimento del fondo, il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Questo comparto è un fondo di convinzione: la sua gestione è basata sulla rigorosa selezione di un numero limitato di azioni di tutte le capitalizzazioni. La strategia tiene conto anche di criteri ambientali, sociali e di governance, tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Essa consiste nel selezionare le società: - che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti dell'Uomo, diritto del lavoro, ambiente, lotta anti-corruzione) e - che escludono le cosiddette attività controverse legate agli armamenti (mine anti-uomo, bombe a frammentazione, ecc.). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio legato agli strumenti finanziari derivati : il loro utilizzo comporta un rischio legato ai sottostanti e può accentuare alcuni movimenti al ribasso attraverso l'effetto leva che ne deriva.

	In caso di strategia di copertura, questa può risultare imperfetta. Taluni strumenti derivati possono esser e complessi da valutare in condizioni di mercato eccezionali. Rischio di liquidità: il fondo può investire in valori e/o segmenti di mercato che possono risultare meno liquidi, in particolare in talune circostanze di mercato, con la conseguenza che alcun i titoli non possono essere liquidati rapidamente a prezzi ragionevoli. Rischio di concentrazione: vista la forte concentrazione degli attivi su un segmento di mercato, anzi su di un numero ristretto di emittenti, i rischi che potrebbero derivare da un degrado dei fondamentali e/o della liquidità di questo segmento/questi emittenti si ripercuoterebbero con maggiore ampiezza sugli attivi, rispetto ad un portafoglio di attivi più diversificato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può fare ricorso ai prodotti derivati, per fini tanto d'investimento quanto di copertura (cautelarsi contro futuri eventi finanziari sfavorevoli).
g) Tecnica di gestione	il team di gestione effettua scelte discrezionali d'investimento nel portafoglio, in funzione di analisi specifiche delle caratteristiche e delle prospettive di evoluzione degli attivi trattati. Questo comparto è un fondo di convinzione: la sua gestione è basata sulla rigorosa selezione di un numero limitato di azioni di tutte le capitalizzazioni.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 10,16%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Capital Group Gl. Abs. Inc. Grower Z Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Capital Group Gl. Abs. Inc. Grower Z Cap EUR comparto di "Capital International Fund (CIF)" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLQA
Codice ISIN	LU0891466822
Gestore	Capital International Sarl
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3, place des Bergues CH-1201 Ginevra Lussemburghese Capital Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Capital Research and Management Company
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	333 South Hope Street, Los Angeles, California 90071, USA USA Capital Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il fondo mira a offrire un reddito corrente (espresso in USD) e ad incrementare questo reddito nel tempo, investendo in azione di società che offrono una combinazione di proventi correnti da dividendi e di crescita dei dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso di tutto il mondo. Il raggiungimento di tali obiettivi consentirà altresì di conseguire nel lungo periodo un rendimento totale simile a quello delle azioni globali con una volatilità relativamente contenuta.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni globali ammesse alla quotazione ufficiale presso una borsa valori o negoziate in un altro mercato regolamentato. Di norma investe in azioni di società di qualsiasi paese compreso nell'Indice MSCI All Country World e del Lussemburgo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario: i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sonooggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello locale, regionale o mondiale, e lefluttuazioni valutarie. Rischio obbligazionario: il valore di mercato delle obbligazioni è di norma negativamente correlato al livello dei tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse aumentano, il loro valore tende a diminuire e viceversa. I fondi che investono in obbligazioni sono esposti al rischio di credito. In genere si ritiene che i titoli con un rating creditizio più basso siano caratterizzati da un rischio di credito e di insolvenza più elevato rispetto ai titoli a più alto rating. Rischio di liquidità: in talune circostanze alcuni titoli, in

	particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita. Rischio operativo: il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi. Rischio di controparte: altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi. Rischio associato agli strumenti derivati: benché il fondo intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre il fondo a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Benché l'OICR intenda avvalersi di strumenti derivati con prudenza e principalmente a scopo di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio, il loro utilizzo potrebbe esporre l'OICR a rischi aggiuntivi legati ai rischi di credito della controparte, nonché ad un potenziale aumento della volatilità e ad una riduzione della liquidità rispetto alle posizioni nel titolo sottostante.
g) Tecnica di gestione	La gestione è basata sull'esame dei singoli titoli, senza riferimento alle ponderazioni dell'indice, e privilegia l'investimento in società dei mercati sviluppati con un potenziale di lungo periodo in termini di crescita del capitale e di proventi da dividendi, oltreché in titoli a reddito fisso. Il fondo non effettua vendite allo scoperto e non si avvale della leva finanziaria.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 9,86%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Z

Le azioni di classe Z sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Capital Group New Perspective Z Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Capital Group New Perspective Z Cap EUR comparto di "Capital International Fund (CIF)" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNNA
Codice ISIN	LU1295554833
Gestore	Capital International Management Company Sàrl
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3, place des Bergues CH-1201 Ginevra Lussemburghese Capital Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Capital International Management Company Sàrl
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	333 South Hope Street, Los Angeles, California 90071 USA Capital Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento principale del fondo è quello di generare una crescita del capitale nel lungo termine investendo in azioni ordinarie di società distribuite in tutto il mondo. Il reddito futuro è un obiettivo secondario.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe prevalentemente in azioni ordinarie che il Consulente per gli investimenti ritiene abbiano un potenziale di crescita. Nel perseguire del suo obiettivo secondario, il fondo investe in azioni ordinarie di società con il potenziale di pagare dividendi nel futuro. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario: i corsi azionari possono diminuire a seguito di taluni eventi, compresi quelli che riguardano direttamente le società i cui titoli sono oggetto di investimento da parte del fondo, i cambiamenti generali nei mercati, l'instabilità politica, sociale o economica a livello

	locale, regionale o mondiale, e le fluttuazioni valutarie. Rischio di liquidità: in talune circostanze alcuni titoli, in particolare i titoli non quotati e/o quelli negoziati nei mercati OTC, potrebbero non essere scambiati sul mercato con una rapidità sufficiente ad evitare una perdita. Rischio operativo: il presente fondo può investire in mercati i cui sistemi di regolamento sono organizzati in modo meno efficiente rispetto ai mercati sviluppati. Il regolamento può pertanto subire ritardi e la liquidità o i titoli del fondo possono essere esposti a rischi. Rischio di controparte: altre istituzioni finanziarie forniscono al fondo servizi, quali la custodia delle attività o possono fungere da controparte in contratti finanziari quali i derivati. Sussiste il rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI ACWI NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Z

Le azioni di classe Z sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Commodities A EUR Acc
Denominazione dell'OICR	Carmignac Commodities A EUR Acc comparto di "Carmignac Portfolio" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZFVA
Codice ISIN	LU0164455502
Gestore	Carmignac Portfolio Sicav
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	50 Avenue J.F. Kennedy Luxembourg Lussemburghese Carmignac
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Carmignac Gestion Luxembourg, UK branch
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	22a St James Square, London, SW1Y 4JH Inglese Carmignac
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e trarre profitto dalle migliori opportunità a livello mondiale mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario energia e materie prime
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto è un fondo azionario internazionale che investe nell'intero settore delle risorse naturali (energia, metalli preziosi, metalli di base, materie prime agricole e legname). Le società nelle quali investe il comparto operano nei settori delle materie prime, estrattivo, produttivo, della raffinazione e/o della lavorazione. Tra queste possono figurare società specializzate nella produzione di energia e nella fornitura di attrezzature e servizi energetici. Il comparto investe nei mercatifinanziari di tutto il mondo. Il comparto utilizza strumenti derivati per finalità di copertura o di arbitraggio e/o per esporre il portafoglio ai seguenti rischi (direttamente o tramite indici): valute, obbligazioni, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime. Fino al 10% del patrimonio netto può essere investito in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond"). I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati regolamentati, complessi ma con una struttura omogenea. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo*

	dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: il comparto può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Con finalità di copertura e/o di esposizione al rischio azionario o al rischio di cambio, il comparto potrà utilizzare tecniche e strumenti derivati quotati o negoziati over-the-counter, tra cui le opzioni e i contratti a termine, a condizione che ciò avvenga conformemente alla politica e all'obiettivo d'investimento del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo del comparto è sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni e trarre profitto dalle migliori opportunità a livello mondiale mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

45% MSCI ACWF Oil and Gaz
5% MSCI ACWF Energy Equipment
40% MSCI ACWF Metal and Mining
5% MSCI ACWF Paper and Forest
5% MSCI ACWF Food

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Emergents A EUR Acc
Denominazione dell'OICR	Carmignac Emergents A EUR Acc Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDKA
Codice ISIN	FR0010149302
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Place Vendome 75001 Paris Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	CARMIGNAC GESTION, Société anonyme
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24, place Vendôme, 75001 PARIGI Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo è costantemente esposto per almeno il 60% del patrimonio ad azioni, 2/3 delle quali sono emesse da società o emittenti aventi sede o che esercitano una parte preponderante della loro attività in paesi emergenti. Il patrimonio può comprendere anche emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario denominati in valute estere o in euro e obbligazioni a tasso variabile. In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 40% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione. 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. 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. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni saranno emesse da società emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei Paesi Emergenti.
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di società a grande capitalizzazione. Gli investimenti sono diversificati nei vari settori industriali
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari a termine : il fondo può ricorrere a strumenti finanziari a termine, entro i limiti del valore del patrimonio. La possibile esposizione del fondo ai mercati azionari fino a un livello massimo pari al 200% del suo patrimonio può comportare un rischio di ribasso complementare, proporzionalmente al valore patrimoniale del fondo, più significativo e rapido rispetto a quello relativo ai mercati sui quali il fondo è investito. In caso di specifico ricorso a titoli con derivati incorporati, il rischio legato a questo tipo di investimento sarà limitato al capitale investito nell'acquisto dei suddetti titoli strutturati. Rischio connesso alla capitalizzazione: il fondo può investire in azioni di piccole e medie capitalizzazioni. Essendo il volume di questi titoli quotati in borsa ridotto, le oscillazioni di mercato sono più marcate e rapide rispetto a quelle delle società ad altacapitalizzazione. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto del fondo potrà avere lo stesso andamento. Rischio di liquidità: i mercati in cui opera il fondo possono essere interessati da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. Il valore patrimoniale netto del fondo può subire diminuzioni. Rischio legato alla gestione discrezionale: la gestione discrezionale si basa sulla previsione dell'evoluzione dei mercati finanziari (azionario, obbligazionario, ecc.). La performance del fondo dipenderà dalle società selezionate dalla società di gestione. Esiste il rischio che quest'ultima non selezioni le società con le migliori performance. Rischio di controparte: il rischio di controparte misura la perdita potenziale nel caso in cui una controparte di contratti finanziari over-the-counter o di operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli non onori i propri obblighi contrattuali. Il fondo è esposto a questo rischio tramite i contratti finanziari over-the-counter stipulati con le singole controparti. Al fine di ridurre l'esposizione del fondo al rischio di controparte, la società di gestione può costituire garanzie a beneficio del fondo stesso. Rischio connesso agli investimenti in Cina: nell'ambito della sua esposizione ai mercati emergenti, il fondo può investire direttamente sul mercato interno cinese entro il limite del 10% del suo patrimonio netto. Gli investimenti in Cina sono esposti a rischi politici e sociali (regolamenti vincolanti soggetti a modifiche unilaterali, instabilità sociale, ecc.), al rischio economico a causa di un quadro giuridico e regolamentare meno sviluppato rispetto a quello europeo, e al rischio di borsa (mercato volatile e instabile, rischio di brusca sospensione della quotazione, ecc.). Il fondo è esposto al rischio legato alla qualifica e alla licenza RQFII, concessa a Carmignac Gestion nel 2014 per conto degli OICR gestiti dalle società di gestione del gruppo. La sua qualifica è soggetta al costantemonitoraggio delle autorità cinesi e può essere modificata, ridotta o revocata in qualsiasi momento, con effetti sul valore patrimoniale netto del fondo. Infine, il fondo è esposto al rischio legato agli investimenti effettuati tramite la piattaforma Hong-Kong Shanghai Connect ("Stock Connect"), che permette di investire sul mercato di Hong Kong in più di 500 titoli quotati a Shanghai. In ragione della struttura di questo sistema, l'utilizzo dello stesso comporta rischi di controparte e di consegna dei titoli più elevati. Rischio di volatilità: L'aumento o la diminuzione della volatilità può provocare una flessione del valore patrimoniale netto. Il fondo è esposto a tale rischio, in particolare per il tramite dei prodotti derivati che hanno la volatilità o la varianza come sottostante. Rischi legati all'investimento in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond): Rischio legato alla soglia di attivazione: questi titoli hanno caratteristiche specifiche. Il verificarsi di un evento imprevisto può determinare una conversione in azioni oppure la cancellazione temporanea o definitiva di tutto o di parte di un credito. L'entità del rischio di conversione può variare, ad esempio, in funzione della distanza che separa il coefficiente patrimoniale dell'emittente da una soglia stabilita nel prospetto dell'emissione. Rischio azionario: il fondo è esposto per una quota minima del 60% ad azioni; il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari. In caso di oscillazione al rialzo o al ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale nettodel fondo può diminuire. Inoltre sui mercati delle piccole e medie capitalizzazioni il volume dei titoli quotati in borsa è ridotto, pertanto le oscillazioni al ribasso dei mercati sono più marcate e rapide rispetto a quelle delle società ad alta capitalizzazione, il che può causare una flessione del valore patrimoniale netto. Rischio connesso ai mercati emergenti: il valore patrimoniale netto può variare sensibilmente, in considerazione della quota minima pari a 2/3 investita in azioni dei mercati emergenti, i quali possono essere soggetti a oscillazioni delle quotazioni anche elevate nonché presentare condizioni di funzionamento e controllo divergenti dagli standard prevalenti nelle grandi piazze internazionali. Rischio di perdita in conto capitale: il portafoglio presenta una gestione di tipo discrezionale e non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiorerispetto all'importo versato all'acquisto. Rischio di cambio: Il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari derivati. Rischio di tasso d'interesse: il fondo è esposto al rischio dei tassi d'interesse dei mercati dell'area dei paesi emergenti dallo 0% al 40% del patrimonio netto, attraverso investimenti in strumenti

	finanziari. Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di oscillazione dei tassi. Rischio di credito: Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i suoi impegni. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delleobbligazioni può diminuire, con una conseguente flessione del valore patrimoniale netto del fondo.Rischio di perdita della cedola: per determinate tipologie di CoCo bond, il pagamento delle cedole è discrezionale e può essere annullato dall'emittente. Rischio connesso alla complessità dello strumento: si tratta di titoli recenti, il cui comportamento nei periodi di crisi non è stato ancora del tutto verificato. Rischio connesso al differimento di rimborso e/o al mancato rimborso: le obbligazioni contingent convertible sono strumenti perenni, rimborsabili ai livelli predeterminati unicamente previa approvazione dell'autorità competente. Rischio connesso alla struttura patrimoniale: contrariamente a quanto vale per la struttura gerarchica classica del capitale, chi investe in questa tipologia di strumenti finanziari può subire una perdita di capitale, cosa che non vale per i detentori di azioni dello stesso emittente. Rischio di liquidità: così come avviene per il mercato delle obbligazioni ad alto rendimento, la liquidità delle obbligazioni contingent convertible può risentire in misura significativa di fasi di turbolenza dei mercati. Rischi connessi alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli: l'esecuzione di queste operazioni e la gestione delle relative garanzie finanziarie possono comportare alcuni rischi specifici quali rischi operativi o il rischio di custodia. Queste operazioni possono quindi avere ripercussioni negative sul valore patrimoniale netto del fondo. Rischio giuridico: si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti stipulati con le controparti delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli o con le controparti di strumenti finanziari derivati OTC. Rischio connesso al riutilizzo di garanzie finanziarie: il fondo non prevede di riutilizzare le garanzie finanziarie ricevute, ma se dovesse farlo, si tratta del rischio che il valore che ne deriva sia inferiore a quello inizialmente ricevuto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Gli strumenti derivati utilizzati dal gestore sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/forward), gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contract for difference), su uno o più sottostanti. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	La politica di gestione è dinamica e focalizzata soprattutto sulle azioni, senza escludere altri valori mobiliari dei mercati emergenti. La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o dimensione dei titoli. La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICR (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità, ecc.), basata su un'analisi fondamentale delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi (crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Emerging Market Free

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)

VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Investissement A EUR Acc
Denominazione dell'OICR	Carmignac Investissement A EUR Acc - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBTA
Codice ISIN	FR0010148981
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Place Vendome 75001 Paris Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, société anonyme
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7, rue de la Chapelle, L-1325 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 5 anni, mediante una strategia di gestione attiva e discrezionale
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo è investito sulle borse di tutto il mondo. Le sue principali fonti di performance sono elencate di seguito: a) Azioni: il fondo ha un'esposizione sempre pari ad almeno il 60% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi). b) Valute: il fondo può utilizzare, a fini di esposizione e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV. L'esposizione netta in valute può essere pari al 125% del patrimonio netto. 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. Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/ forward), gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) con uno o più sottostanti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	mercati azionari globali

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	la strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi legati all'investimento in obbligazioni contingent convertible (CoCo bond): Rischio legato alla soglia di attivazione: questi titoli hanno caratteristiche specifiche. Il verificarsi di un evento imprevisto può determinare una conversione in azioni oppure la cancellazione temporanea o definitiva di tutto o di parte di un credito. L'entità del rischio di conversione può variare, ad esempio, in funzione della distanza che separa il coefficiente patrimoniale dell'emittente da una soglia stabilita nel prospetto dell'emissione. Rischio azionario: Il fondo è esposto per una quota minima del 60% alle azioni; il suo valore patrimoniale netto potrà pertanto diminuire in caso di oscillazioni al rialzo o al ribasso dei mercati azionari. Rischio di perdita in conto capitale: il fondo non gode di alcuna garanzia o protezione del capitale investito. La perdita in conto capitale si produce al momento della vendita di una quota a un prezzo inferiore rispetto all'importo versato all'acquisto. Rischio connesso ai mercati emergenti: gli investitori devono considerare l'eventualità che il fondo possa essere esposto ai mercati emergenti, le cui modalità di funzionamento e controllo possono discostarsi dagli standard utilizzati in prevalenza sulle più importanti piazze internazionali. Inoltre, le oscillazioni delle quotazioni possono essere elevate. Rischio connesso agli indici di materie prime: la variazione dei prezzi delle materie prime e la volatilità di questo settore possono provocare una diminuzione del valore patrimoniale netto. Rischio di cambio: il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo, assunta tramite gli investimenti e le operazioni su strumenti finanziari a termine. Può raggiungere il 125% del patrimonio netto. L'apprezzamento o il deprezzamento delle valute possono esporre a un rischio di ribasso del valore patrimoniale netto. Per le quote denominate in una valuta diversa dall'euro, il rischio di cambio legato alla variazione dell'euro rispetto alla valuta di calcolo del NAV è di entità residua per effetto della copertura sistematica. Tale copertura può generare uno scarto di performance tra le quote denominate in valute diverse. Rischio di tasso d'interesse: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di oscillazione dei tassi. Quando la sensibilità del portafoglio è positiva, un rialzo dei tassi di interesse può comportare una svalutazione del portafoglio. Quando la sensibilità è negativa, un ribasso dei tassi può comportare una svalutazione del portafoglio. Rischio di credito: Il gestore si riserva la possibilità di investire in obbligazioni con rating inferiore a "investment grade", ossia che presentano un rischio di credito elevato. Il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i suoi impegni. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni può diminuire, con una conseguente flessione del valore patrimoniale netto del fondo. Rischio di volatilità: L'aumento o la diminuzione della volatilità può provocare una flessione del valore patrimoniale netto. Il fondo è esposto a tale rischio, in particolare per il tramite dei prodotti derivati che hanno la volatilità o la varianza come sottostante. Rischio di liquidità: i mercati in cui opera il fondo, tra cui quello delle società a capitalizzazione medio-bassa, possono essere interessati da una temporanea mancanza di liquidità. Queste irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. Rischio legato alla gestione discrezionale: lo stile di gestione si basa su un approccio discrezionale alla selezione delle attività in funzione delle previsioni sull'andamento dei differenti mercati (azionario, obbligazionario, ecc.). Esiste quindi il rischio che il fondo, in talune circostanze, non venga investito sui mercati più redditizi. Rischio di controparte: il rischio di controparte misura la perdita potenziale nel caso in cui una controparte di contratti finanziari over-the-counter o di operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli non onori i propri obblighi contrattuali. Il fondo è esposto a questo rischio tramite i contratti finanziari over-the-counter stipulati con le singole controparti. Al fine di ridurre l'esposizione del fondo al rischio di controparte, la società di gestione può costituire garanzie a beneficio del fondo stesso. Rischio connesso agli investimenti in Cina: nell'ambito della sua esposizione ai mercati emergenti, il fondo può investire direttamente sul mercato interno cinese entro il limite del 10% del suo patrimonio netto. Gli investimenti in Cina sono esposti a rischi politici e sociali (regolamenti vincolanti soggetti a modifiche unilaterali, instabilità sociale, ecc.), al rischio economico a causa di un quadro giuridico e regolamentare meno sviluppato rispetto a quello europeo, e al rischio di borsa (mercato volatile e instabile, rischio di brusca sospensione della quotazione, ecc.). Il fondo è esposto al rischio legato alla qualifica e alla licenza RQFII, concessa a Carmignac Gestion nel 2014 per conto degli OICR gestiti dalle società di gestione del gruppo. La sua qualifica è soggetta al costante monitoraggio delle autorità cinesi e può essere modificata, ridotta o revocata in qualsiasi momento, con effetti sul valore patrimoniale netto del fondo. Infine, il fondo è esposto al rischio legato agli investimenti effettuati tramite la piattaforma Hong-Kong Shanghai Connect ("Stock Connect"), che permette di investire sul mercato di Hong Kong in più di 500 titoli quotati a Shanghai.Rischio di perdita della cedola: per determinate tipologie di CoCo bond, il pagamento delle cedole è discrezionale e può essere annullato dall'emittente. Rischio connesso alla complessità dello strumento: si tratta di titoli recenti, il cui comportamento nei periodi di crisi non è stato ancora del tutto verificato. Rischio connesso al differimento di rimborso e/o al

	mancato rimborso: le obbligazioni contingent convertible sono strumenti perenni, rimborsabili ai livelli predeterminati unicamente previa approvazione dell'autorità competente. Rischio connesso alla struttura patrimoniale: contrariamente a quanto vale per la struttura gerarchica classica del capitale, chi investe in questa tipologia di strumenti finanziari può subire una perdita di capitale, cosa che non vale per i detentori di azioni dello stesso emittente. Rischio di liquidità: così come avviene per il mercato delle obbligazioni ad alto rendimento, la liquidità delle obbligazioni contingent convertible può risentire in misura significativa di fasi di turbolenza dei mercati. Rischi connessi alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli: l'esecuzione di queste operazioni e la gestione delle relative garanzie finanziarie possono comportare alcuni rischi specifici quali rischi operativi o il rischio di custodia. Queste operazioni possono quindi avere ripercussioni negative sul valore patrimoniale netto del fondo. Rischio giuridico: si tratta del rischio di redazione inadeguata dei contratti stipulati con le controparti delle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli o con le controparti di strumenti finanziari derivati OTC. Rischio connesso al riutilizzo di garanzie finanziarie: il fondo non prevede di riutilizzare le garanzie finanziarie ricevute, ma se dovesse farlo, si tratta del rischio che il valore che ne deriva sia inferiore a quello inizialmente ricevuto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi di seguito menzionati, l'OICR utilizza strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi, azioni (tutti i tipi di capitalizzazione), ETF, dividendi, volatilità, varianza (per le ultime due categorie, collettivamente, entro il limite del 10% del patrimonio netto) e materie prime (entro il limite massimo del 20% del patrimonio). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni (semplici, con barriera, binarie), i contratti a termine fisso (futures/ forward), gli swap (compresi i performance swap) e i CFD (contratti finanziari differenziali) con uno o più sottostanti. L'esposizione globale agli strumenti derivati è controllata dal livello atteso di effetto leva pari a 2 coniugato al limite di VaR del fondo, che non deve superare due volte quello dell'indice di riferimento.
h) Tecnica di gestione	La gestione del fondo è di tipo attivo e discrezionale e l'asset allocation può differire sensibilmente da quella costituita dal suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, può differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, valutari, di rating o di scadenza, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI AC World Free Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Patrimoine A EUR Acc
Denominazione dell'OICR	Carmignac Patrimoine A EUR Acc – Fondo comune di investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBXA
Codice ISIN	FR0010135103
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Place Vendome 75001 Paris Francese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	CARMIGNAC GESTION LUXEMBOURG, société anonyme
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7, rue de la Chapelle, L-1325 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo Carmignac Gestion S.A.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento in un orizzonte temporale di oltre 3 anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo ha un'esposizione non superiore al 50% del patrimonio netto alle azioni internazionali (qualsiasi capitalizzazione, senza vincoli settoriali o geografici, mercati emergenti inclusi entro il limite del 25% del patrimonio netto). Il patrimonio netto del fondo è investito tra il 50 e il 100% in strumenti obbligazionari a tasso fisso e/o variabile di emittenti pubblici e/o privati e in strumenti monetari. Le esposizioni obbligazionarie detenute dal fondo avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla categoria "investment grade" per almeno una delle principali agenzie di rating. Gli strumenti a reddito fisso dei mercati emergenti non possono superare il 25% del patrimonio netto. Il fondo può utilizzare, a fini di esposizione e di copertura, valute diverse da quella in cui è calcolato il NAV. L'investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") è autorizzato entro il limite del 15% del patrimonio netto. I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati complessi, regolamentati e con una struttura eterogenea. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti. L'OICR può, quindi, investire in titoli e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propri impegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire. Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il gestore potrà investire in strumenti derivati complessi per finalità di copertura o di esposizione al rischio di credito. Impiegherà, inoltre, derivati di credito su indici (ITRAXX, CDX, ABX ecc.) e derivati di credito su una o più entità di riferimento. Tali operazioni non potranno eccedere il 10% del patrimonio netto.
h) Tecnica di gestione	La gestione del fondo è di tipo attivo e discrezionale e l'asset allocation potrà differire sensibilmente da quella costituita dal suo indice di riferimento. Allo stesso modo, la composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attività, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, in termini geografici, settoriali, di rating o di scadenza, dalle ponderazioni dell'indice di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

50% MSCI AC World Index, 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Carmignac Securite' A EUR Acc
Denominazione dell'OICR	Carmignac Securite' A EUR Acc Fondo comune d'investimento di diritto francese, costituito in Francia, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZFUA
Codice ISIN	FR0010149120
Gestore	Carmignac Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Place Vendome 75001 Paris Francese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	CARMIGNAC GESTION, Société anonyme
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24, place Vendôme, 75001 PARIGI Francese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo punta a sovraperformare il proprio indice di riferimento
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio del fondo è costituito principalmente da strumenti obbligazionari, titoli di debito o strumenti del mercato monetario prevalentemente denominati in euro, nonché obbligazioni a tasso variabile. La media ponderata dei rating delle posizioni obbligazionarie deve corrispondere almeno alla classe "investment grade". La quota del portafoglio investita in titoli obbligazionari di emittenti privati e sovrani con rating inferiore a "investment grade" non può superare il 10% delpatrimonio 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. 2 L'investimento in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") è autorizzato entro il limite dell'8% del patrimonio netto. I CoCo bond sono strumenti di debito subordinati complessi, regolamentati e con una struttura eterogenea. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il fondo investe in titoli la cui qualità creditizia può deteriorarsi e sussiste pertanto il rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i propriimpegni. In caso di deterioramento della qualità creditizia di un emittente, il valore delle obbligazioni o degli strumenti derivati connessi a tale emittente può diminuire. Rischio di controparte: il fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC. Rischio connesso all'impatto di tecniche quali l'utilizzo di strumenti derivati: l'impiego di strumenti derivati può causare rischi di perdite specifici a tali strategie.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Con finalità di copertura, arbitraggio e/o esposizione del portafoglio (direttamente o tramite indici) ai rischi di seguito menzionati, il fondo utilizza strumenti finanziari a termine, fisso e condizionato: valute, tassi, credito (entro il limite del 10% del patrimonio netto). Gli strumenti derivati utilizzati sono le opzioni, i contratti a termine fisso (futures, forward) e gli swap. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	L'approccio di gestione si basa fondamentalmente sull'analisi, da parte del gestore, dei margini di remunerazione tra le diverse scadenze (curva), tra i diversi paesi e tra i diversi livelli qualitativi delle società private o pubbliche. La scelta dei paesi emittenti avviene sulla base dell'analisi macroeconomica realizzata dal gestore. La scelta delle società private deriva dalle analisi finanziarie e settoriali realizzate dall'insieme del team di gestione. La scelta delle scadenze è il risultato delle previsioni inflazionistiche del gestore e delle volontà espresse dalle Banche centrali nell'attuazione della loro politica monetaria.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Euro MTS a 1-3 anni

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Comgest Growth Emerging Mkts Dis EUR
Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Emerging Mkts Dis EUR comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multiocmparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBRA
Codice ISIN	IE00B240WN62
Gestore	Comgest AM International Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Fitzwilton House Dublin Irlandese Gruppo Comgest
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Comgest Asset Management International Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	46 St. Stephen's Green, Dublin, 2 Ireland Irlandese Gruppo Comgest
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è aumentare il proprio valore (crescita del capitale) nel lungo periodo
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno il 51% del proprio patrimonio in azioni e azioni privilegiate. Il fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società quotate o negoziate su mercati regolamentati e aventi sede legale od operanti prevalentemente neimercati Emergenti, o in titoli emessi o garantiti dai governi di paesi emergenti. I mercati Emergenti sono localizzati prevalentemente in Africa, Asia, America Latina, Europa orientale e meridionale. Il fondo può investire direttamente o indirettamente (tramite note partecipative oppure warrant a prezzo/rimborso d'esercizio ridotto) in Azioni cinesi classe A. Sebbene il fondo investa principalmente in azioni e altri titoli correlati ad azioni, può investire anche in titoli obbligazionari investment grade emessi o garantiti dal governo di un paese dei mercati emergenti, degli USA o di qualsivoglia Statomembro dell'Unione europea, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. Il fondo può investire in fondi comuni di investimento immobiliare (REIT) e/o unità di altri OICVM o in altri organismi di investimento collettivo, compresi altri comparti di Comgest Growth plc. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità: il rischio che alcuni titoli detenuti dal fondo possano non essere venduti o essere venduti con difficoltà al momento e al prezzodesiderato. Rischio dei mercati emergenti: investire in società dei mercati emergenti comporta un rischio maggiore rispetto agli investimenti in economie stabili omercati dei titoli. Imercati Emergenti possono presentare sistemi politici e normativimenostabili, che potrebbero influenzare negativamentele misure di salvaguardia o il valore del patrimonio. Gli investimenti in fondi dei mercati emergenti non dovrebbero rappresentare una parte sostanziale del portafoglio di un investitore. Rischio di controparte: Il fondo può subire perdite se una controparte è insolvente e non è in grado di adempiere ai propri obblighi contrattuali. RischioCina: Il fondo può investire direttamente o indirettamente (tramite titoli partecipativi oppure warrant a prezzo/rimborso d'esercizio ridotto) in Azioni A cinesi, le quali implicano rischi aggiuntivi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell' OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del fondo non intende replicare alcun indice benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Emerging Markets

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Euro Dis

Le azioni di classe Euro Dis sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Comgest Growth Europe EUR
Denominazione dell'OICR	Comgest Growth Europe EUR comparto di "Comgest Growth Plc"- SICAV multicomparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBNA
Codice ISIN	IE0004766675
Gestore	Comgest AM International Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Fitzwilton House Dublin Irlandese Gruppo Comgest
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Comgest Asset Management International Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	46 St. Stephen's Green, Dublin, 2 Ireland Irlandese Gruppo Comgest
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è aumentare il proprio valore (crescita del capitale) nel lungo periodo
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno il 51% del proprio patrimonio netto in azioni e azioni privilegiate e almeno due terzi del proprio patrimonio in titoli emessi da società aventi sede legale od operanti prevalentemente in Europa, o in titoli garantiti dai governi europei. Sebbene il fondo investa principalmente in azioni e altri titoli correlati ad azioni, può investire anche in titoli obbligazionari "investment grade" quali, per esempio, titoli di stato dei governi europei, laddove tale investimento sia ritenuto significativo nel migliore interesse degli investitori. Il fondo può investire in altri comparti di Comgest Growth plc. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa e Svizzera
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Maggiore volatilità risultante dagli investimenti in azioni, poiché il loro valore può oscillare di più rispetto a quello di altri strumenti finanziari, quali ad esempio le obbligazioni. Il fondo può

	investire in azioni denominate in valute diverse dalla valuta della classe di azioni. Ciò può comportare un aumento o una diminuzionedel valore della classe di azioni, determinato dalle variazioni dei tassi di cambio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente. Ciò significa che il Gestore del fondo esegue un'analisi dettagliata dei fondamentali per individuare le società in modo selettivo, secondo un approccio discrezionale. La gestione del fondo non intende replicare alcun indice benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Europe Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: EUR Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	CS (Lux) Money Market - EUR B Acc EUR
Denominazione dell'OICR	CS (Lux) Money Market - EUR B Acc EUR comparto di "Credit Suisse Fund Management S.A." – Fondo Comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEKA
Codice ISIN	LU0650600199
Gestore	Credit Suisse Fund Management
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Credit Suisse AG, Zurigo
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Paradeplatz 8, Zurich, 8001 Switzerland Svizzera N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo persegue un rendimento superiore a quello del benchmark Citigroup EUR 3M Euro Dep.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	12 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario (in particolare buoni del Tesoro, certificati di deposito, commercial paper, notes a medio termine e accettazioni bancarie), in effetti del Tesoro a breve termine e/o valori mobiliari a interesse fisso o a tasso variabile, denominati in euro, emessi da emittenti, o garantiti da garanti, di primaria importanza. Il fondo può ricorrere a strumenti derivati per raggiungere gli obiettivi specificati sopra. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del fondo presentano un basso rischio

	di credito. Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo fondo dovrebbero presentare una buona liquidità. Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite. Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura
h) Tecnica di gestione	Gli investimenti in questo fondo del mercato monetario sono gestiti attivamente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Citigroup EUR 3 Month Euro deposit Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,85% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		0,20%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,12%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche I.I Convertibles LC EUR
Denominazione dell'OICR	Deutsche I.I Convertibles LC EUR comparto di "Deutsche Invest I"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAHA
Codice ISIN	LU0179219752
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Boulevard Konrad Adenauer Luxembourg Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Conseguimento di un rendimento in euro superiore alla media. Non è tuttavia possibile garantire che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del patrimonio complessivo del comparto viene investito in obbligazioni convertibili, obbligazioni con warrant e strumenti simili convertibili di emittenti nazionali ed internazionali. Fino al 30% del patrimonio del comparto può essere investito in titoli ad interesse fisso e titoli ad interesse variabile ad esclusione dei diritti di conversione, come pure in azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione, con la percentuale complessiva di azioni, warrant su azioni e certificati di partecipazione che non potrà essere superiore al 10% del totale. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di

	mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo conclude una quota significativa di operazioni su derivati con diversi partner contrattuali. Un derivato è unostrumento finanziario il cui valore dipende dall'andamento di uno o più valori sottostanti. Data la sua natura (ad es. a causa di un effetto leva), può influire sul fondo maggiormente di quanto accada in caso di acquisto diretto dei valori sottostanti. Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo investe in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Le obbligazioni convertibili e le obbligazioni cum warrant garantiscono il diritto di convertire le obbligazioni in azioni o di acquistare azioni. L'andamento del valore di obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant dipende, quindi, dall'andamento della quotazione dell'azione comevalore sottostante. I rischi correlati alla performance delle azioni sottostanti possono pertanto ripercuotersi anche sulla performance delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni cum warrant. Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Nell'ambito della gestione dei rischi di solvibilità del comparto, quest'ultimo può anche ricorrere a derivati del credito quali i credit default swap (CDS).
h) Tecnica di gestione	La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione del fondo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Merrill Lynch Global 300 Convertible (EUR Hedged)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: LC Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche I.I Euro Bonds (Short) LC EUR
Denominazione dell'OICR	Deutsche I.I Euro Bonds (Short) LC EUR comparto di "Deutsche Invest" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAGA
Codice ISIN	LU0145655824
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Boulevard Konrad Adenauer Luxembourg Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Conseguimento di un rendimento superiore alla media.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del patrimonio del comparto viene investito in titoli obbligazionari denominati in euro con scadenza a breve termine, negoziati su borse valori o su altri mercati regolamentati, regolarmente operativi, riconosciuti e aperti al pubblico in un paese membro dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE). L'espressione "a breve termine" si riferisce alla scadenza residua o a una durata del tasso fisso degli investimenti variabile da zero a tre anni. Non oltre il 25% del patrimonio del comparto può essere investito in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant; non più del 10% del patrimonio può essere investito in certificati di partecipazione e godimento, azioni e warrant su azioni. Fino a un massimo del 30% del patrimonio totale del comparto può essere investito in titoli di debito o diversi di altri paesi che non soddisfano i suddetti criteri. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi OCSE

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati - ad esempio credit default swap (CDS) per finalità di gestione efficiente del portafoglio e per finalità di copertura nonché per trasferire il rischio di credito ad altro soggetto e/o per assumere ulteriori rischi di credito.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

iBoxx Eur Overall (1-3YR)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: LC Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche I.I Global Emerging Mkts Equities LC EUR
Denominazione dell'OICR	Deutsche I.I Global Emerging Mkts Equities LC EUR comparto di "DWS Invest" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZYAA
Codice ISIN	LU0210301635
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Boulevard Konrad Adenauer Luxembourg Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della politica di investimento di DWS Invest Global Emerging Markets Equities è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del patrimonio del comparto è investito in azioni di società con sede in un paese emergente o che esercitano la loro attività commerciale prevalentemente nei paesi emergenti o che, nella veste di società di holding, detengono principalmente partecipazioni in società con sede nei paesi emergenti. Almeno il 51% del patrimonio del comparto è investito in azioni quotate per la negoziazione ufficiale in borsa oppure comprese o ammesse in un mercato organizzato e che non sono unità di un fondo d'investimento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.

g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo investe in paesi emergenti. Un investimento in valori patrimoniali dei mercati Emergenti comporta solitamente rischi maggiori (intesi come possibili, notevoli rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi consolidati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR, possono essere utilizzati strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio compresi forward, future, single stock future, opzioni o equity swap.
h) Tecnica di gestione	Il fondo si basa sul benchmark MSCI Emerging Markets TR net. Non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente sia in positivo che in negativo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Emerging Markets TR Net Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: LC Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Deutsche I.I Multi Opportunities FC Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Deutsche I.I Multi Opportunities FC Cap EUR comparto di "Deutsche Invest I" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJDA
Codice ISIN	LU1054322166
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Boulevard Konrad Adenauer Luxembourg Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno il 51% in azioni di altri fondi. Il patrimonio del fondo può inoltre essere investito in azioni, titoli obbligazionari, certificati azionari, obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant basati su titoli, warrant su valori mobiliari e certificati di partecipazione e di godimento (Genussscheine). Fino al 20% del patrimonio potrà essere investito in asset backed securities e in mortgage backed securities. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe una quota significativa in altri fondi. Nel caso di un investimento in altri fondi si noti che più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. Di conseguenza i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità di rendimento possono azzerarsi reciprocamente. Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La politica di investimento verrà attuata attraverso l'impiego di strumenti derivati idonei. Gli strumenti finanziari derivati potranno comprendere, tra l'altro, opzioni, forward, contratti future su strumenti finanziari e opzioni su tali contratti, nonché contratti swap conclusi con

	accordi privati su qualsiasi tipo di strumento finanziario, inclusi i credit default swap. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione del fondo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,04%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: FC

Le azioni di classe FC sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DJE Dividende & Substanz I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	DJE Dividende & Substanz I Cap EUR comparto di "DJE" – Fondo comune di investimento multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBOA
Codice ISIN	LU0159551042
Gestore	DJE Investment SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	4, rue Thomas Edison 1445 Strassen Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	DJE Investment S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	4, rue Thomas Edison 1445 Strassen, Luxembourg Lussemburghese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo consiste nel conseguire una crescita del capitale investito a medio-lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni di società che, secondo il parere dei gestori del fondo, presentano patrimoni cospicui, condizioni finanziarie solide, dividendi elevati e stabili e una valutazione relativamente interessante (c.d. "titoli value"). Inoltre, il patrimonio del fondo può essere investito in obbligazioni, depositi bancari e altri fondi (fino al 10%). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi di credito: Il fondo può investire parte del proprio patrimonio in obbligazioni. Può accadere che, in talune circostanze, gli emittenti di tali obbligazioni diventino insolventi, e che, di conseguenza, le obbligazioni perdano in tutto o in parte il loro valore. Rischi di liquidità: Il

	fondo può investire parte del proprio patrimonio in titoli non quotati in una borsa valori o non negoziati in un mercato parimenti regolamentato. In tal caso può rivelarsi difficile reperire nel breve termine un acquirente per questi titoli, con un possibile aumento del rischio di una sospensione del rimborso di quote. Rischi di controparte: Il fondo può concludere varie operazioni con controparti. Se una controparte diventa insolvente, può non essere più in grado di saldare, in tutto o in parte, i crediti del fondo. Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati: Il fondo può far ricorso a strumenti derivati per gli scopi indicati nella precedente sezione "Politica d'investimento". Le maggiori possibilità di guadagno consentite da tali strumenti comportano rischi più elevati di perdita. L'impiego di derivati come strumenti di copertura contro il rischio di perdita può far diminuire le opportunità di guadagno del fondo. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: Il fondo può restare vittima di frodi o di altre pratiche criminose. Può subire perdite a causa di malintesi o di errori di collaboratori della società d'investimento o di terzi esterni, ovvero subire danni a causa di eventi esterni quali calamità naturali. La custodia di attività, specialmente all'estero, può comportare un rischio di perdita derivante da insolvenza, violazione dell'obbligo di diligenza o da comportamenti illeciti da parte del depositario o di un sub-depositario.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari il cui valore varia in funzione dei prezzi futuri di altre attività ("derivati") con finalità di copertura o per incrementare il patrimonio.
h) Tecnica di gestione	La composizione del portafoglio non presenta vincoli in termini di indici di riferimento, settori, paesi, scadenze, rating e capitalizzazione di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,13% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DNCA Invest Eurose I EUR
Denominazione dell'OICR	DNCA Invest Eurose I EUR comparto di "DNCA Invest" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHOA
Codice ISIN	LU0284394151
Gestore	DNCA Finance Luxembourg
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1, place d'Armes L-1136 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	DNCA Finance
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	19, Place Vendôme F-75001 Paris Francese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto mira a realizzare un rendimento superiore rispetto all'indice composito 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global calcolato con reinvestimento dei dividendi, nel periodo d'investimento consigliato.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire in qualsiasi momento entro i seguenti limiti: a) Fino al 100% del totale delle sue attività può essere esposto a titoli a reddito fisso denominati in euro, composti da titoli emessi dal settore pubblico o privato, senza vincoli di rating, comprese emissioni prive di rating; b) Almeno il 50% del portafoglio a reddito fisso del comparto deve essere composto da valori mobiliari della categoria "investment grade" (cioè con un rating a breve termine Standard & Poor's minimo di A-3 o un rating a lungo termine BBB- o equivalente). Il gestore degli investimenti non baserà le sue decisioni unicamente sulle valutazioni delle agenzie di rating, ma potrà procedere a una valutazione personale dei rischi di credito. Il comparto può investire in crediti speculativi (non appartenenti alla categoria ''investment grade'' o senza rating) di cui massimo il 5% in titoli declassati (rating inferiore o uguale a CCC della classificazione Standard & Poor's). - Fino al 35% del suo patrimonio netto in azioni di emittenti appartenenti a tutte le categorie di capitalizzazione di mercato, con sede nei paesi OCSE e denominate in euro. L'investimento in azioni di emittenti la cui capitalizzazione sia inferiore a 1 miliardo di euro non potrà superare il 5% del patrimonio netto del comparto. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto",*

	"residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: in caso di peggioramento della qualità degli emittenti, il valore delle obbligazioni in portafoglio può diminuire, determinando una riduzione del valore patrimoniale netto del comparto. Rischio di controparte: l'impiego di CFD può esporre l'investitore al rischio di insolvenza della controparte. Rischio di utilizzo di prodotti derivati: l'impiego di strumenti derivati può determinare una riduzione del valore patrimoniale netto in caso di esposizione in senso contrario all'evoluzione dei mercati. Rischio di liquidità: su alcuni mercati e in alcune situazioni di mercato, il gestore potrebbe avere difficoltà a vendere alcune attività finanziarie.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Per raggiungere il suo obiettivo d'investimento, l'OICR può inoltre investire in azioni o strumenti finanziari derivati collegati, nonché in obbligazioni convertibili, warrant e diritti che possono incorporare derivati, a fini di copertura o di aumento del rischio di tasso d'interesse senza sovraesposizione. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	La strategia di investimento globale del comparto mira a migliorare il rendimento dell'investimento patrimoniale attraverso una gestione attiva del portafoglio di titoli denominati in euro e di prodotti a tasso fisso. La strategia mira a fornire un'alternativa agli investimenti in obbligazioni e obbligazioni convertibili (direttamente o attraverso fondi comuni), nonché un'alternativa ai fondi denominati in euro che beneficiano di una garanzia sul capitale.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

80% Euro-MTS Global
20% DJ Euro Stoxx 50 TR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%

H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Akkumula EUR
Denominazione dell'OICR	DWS Akkumula EUR Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZANA
Codice ISIN	DE0008474024
Gestore	Deutsche Asset M.I. GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	178-190 Mainzer Landstr. 60327 Frankfurt Am Main Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (MSCI World TR Net).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 51% del valore del fondo deve essere investito in azioni di società nazionali ed estere solide ed orientate alla crescita che, per le previsioni di utile o utilizzando anche situazioni di mercato a breve termine, fanno prevedere una buona performance. La gestione del fondo mette in atto a tal fine una ponderazione flessibile delle priorità ed eventualmente investe anche in titoli obbligazionari a scopo difensivo. Fino al 49% del valore del fondo può essere investito in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari. La società può investire fino al 10% del valore del fondo in quote di altri fondi (quote d'investimento). In questo caso, la parte di quote d'investimento eccedente il 5% del valore del fondo può essere costituita solo da quote di fondi del mercato monetario. Il fondo può investire fino al 10% in contingent convertible. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo può investire anche in valori patrimoniali non denominati in euro. Ciò può determinare una perdita di valore dell'investimento qualora il corso dell'euro aumenti rispetto a tali valute.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, l'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti dal regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione del fondo. Il fondo si basa sul benchmark MSCI World TR Net.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: LC

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,51% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Deutschland EUR
Denominazione dell'OICR	DWS Deutschland EUR Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGBA
Codice ISIN	DE0008490962
Gestore	Deutsche Asset M.I. GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	178-190 Mainzer Landstr. 60327 Frankfurt Am Main Tedesca Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto è di conseguire una crescita del capitale costante superiore al parametro di riferimento (CDAX).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Germania
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 51% del valore del fondo deve essere investito in azioni di emittenti tedeschi con una prevalenza di Blue Chips e di Small Caps e Mid Caps selezionate. Il valore dei titoli denominati in una valuta diversa da quella della Repubblica Federale di Germania non deve superare il 20% del valore del fondo. Fino al 20% del valore del fondo può essere investito in titoli obbligazionari. I prestiti obbligazionari sono da ascriversi nel limite di investimento valido per i titoli obbligazionari. I titoli obbligazionari convertibili e le obbligazioni cum warrant non hanno valore di titoli obbligazionari in tal senso. Fino al 49% del valore del fondo può essere investito in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari. La società può investire fino al 10% del valore del fondo in quote di altri fondi (quote d'investimento). In questo caso, la parte di quote d'investimento eccedente il 5% del valore del fondo può essere costituita solo da quote di fondi del mercato monetario. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	Germania

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari tedeschi ad elevata capitalizzazione.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe il proprio patrimonio in regioni o settori selezionati. Ciò comporta un aumento del rischio che il fondo possa essere influenzato negativamente dalle condizioni del quadro economico e politico delle rispettive regioni o settori. Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrebbe utilizzare strumenti finanziari derivati per scopi di copertura del rischio, per un'efficiente gestione del portafoglio, come incremento del reddito e come parte della strategia d'investimento del fondo d'investimento. Gli strumenti derivati comprendono opzioni, contratti su future e swap. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo si basa sul benchmark CDAX. Non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente sia in positivo che in negativo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

CDAX

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: unica

Le azioni di classe unica sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,46% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato

calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	DWS Top Asien EUR
Denominazione dell'OICR	DWS Top Asien EUR Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBQA
Codice ISIN	DE0009769760
Gestore	Deutsche Asset M.I. GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	178-190 Mainzer Landstr. 60327 Frankfurt Am Main Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo rispetto al benchmark (50% MSCI AC Far East (RI), 50% MSCI AC Far East ex Japan (RI)).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe prevalentemente in titoli di qualità di società con sede registrata o focus di mercato in Asia e che realizzano il loro fatturato prevalentemente in questa regione. La selezione dei titoli azionari dovrà essere effettuata in base ai seguenti criteri: una forte posizione sul mercato, un assetto patrimoniale favorevole, una qualità superiore alla media del management della società, un orientamento strategico della società e una politica informativa orientata agli azionisti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia (Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Repubblica Popolare Cinese).
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali, l'OICR può sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato al fine di ottimizzare il rapporto rischio rendimento.

g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo conclude una quota significativa di operazioni su derivati con diversi partner contrattuali. Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore dipende dall'andamento di uno o più valori sottostanti. Data la sua natura (ad es. a causa di un effetto leva), può influire sul fondo maggiormente di quanto accada in caso di acquisto diretto dei valori sottostanti. Il fondo investe il proprio patrimonio in regioni o settori selezionati. Ciò comporta un aumento del rischio che il fondo possa essere influenzato negativamente dalle condizioni del quadro economico e politico delle rispettive regioni o settori. Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo investe in paesi emergenti. Un investimento in valori patrimoniali dei mercati Emergenti comporta solitamente rischi maggiori (intesi come possibili, notevoli rischi legali, economici e politici) rispetto a un investimento in valori patrimoniali di mercati dei paesi consolidati. Il fondo investe nella Repubblica Popolare Cinese. Gli investimenti nella Repubblica Popolare Cinese comportano rischi derivanti dallo specifico contesto normativo, politico ed economico. Poiché l'evoluzione della linea politica del governo cinese è incerta, sussiste il rischio di una performance negativa per effetto di interventi e restrizioni statali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell'OICR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La scelta dei singoli investimenti è di responsabilità della gestione del fondo. Il fondo si basa sul benchmark (50% MSCI AC Far East (RI), 50% MSCI AC Far East ex Japan). Non lo riproduce con precisione, bensì cerca di superare la sua performance e pertanto può scostarsi notevolmente sia in positivo che in negativo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

50% MSCI AC Far East Free
50% MSCI AC Far East ex Japan

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: unica

Le azioni di classe unica sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,51% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	EdR Fund Bond Allocation C-EUR
Denominazione dell'OICR	EdR Fund Bond Allocation C-EUR comparto di "EDMOND DE ROTHSCHILD FUND" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMLA
Codice ISIN	LU1161526220
Gestore	Edmond de Rothschild AM (Lux)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	20, Boulevard Emmanuel Servais L-2535 Luxembourg Lussemburghese Edmond De Rothschild
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Edmond De Rothschild Asset Management (France)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	47 Rue du Faubourg Saint Honoré F – 75008 Paris Francese Edmond De Rothschild
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del comparto consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello dell'Indice costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index nel periodo d'investimento.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e Strumenti del mercato monetario di qualsiasi tipo, senza distinzioni in termini di aree geografiche. Il comparto può investire fino al 70% del patrimonio netto in: titoli di debito emessi da entità pubbliche o private aventi sede nei Paesi emergenti; o titoli di debito di tipo non investment grade (titoli ad alto rendimento) aventi un rating di credito inferiore a BBB- (secondo Standard and Poor's o un rating equivalente attribuito da un'altra agenzia indipendente o un rating interno ritenuto equivalente dal gestore degli investimenti per i titoli privi di rating). L'esposizione complessiva ai titoli di debito di tipo non investment grade e dei mercati emergenti non supererà tuttavia il 50% delpatrimonio netto del comparto. I titoli ad alto rendimento sono speculativi e presentano un rischio d'inadempienza maggiore rispetto alle obbligazioni investment grade. La parte restante del portafoglio del comparto sarà investita in titoli di debito con un rating minimo a lungo termine pari a BBB- o un rating a breve termine pari ad A-3 (secondo Standard and Poor's o un rating equivalente attribuito da un'altra agenzia indipendente o un rating interno ritenuto equivalente dal gestore degli investimenti

	per i titoli privi di rating). Il comparto può detenere fino al 25%del patrimonio netto in titoli emessi in valute diverse dall'euro. Il rischio valutario derivante da questi investimenti sarà oggetto di una copertura sistematica. Tuttavia, permane un rischio di esposizione residuo. La duration modificata del comparto può variare tra -2 e 8. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: quando un livello significativo di investimento è effettuato in titoli obbligazionari. Rischio di liquidità: i mercati di alcuni titoli e strumenti possono presentare una liquidità limitata. Questa liquidità limitata potrebbe rappresentare uno svantaggio per il comparto, sia nella realizzazione dei prezzi quotati che nell'esecuzione degli ordiniai prezzi desiderati. Impatto di tecniche quali, ad esempio, contratti su derivati: L'utilizzo di strumenti derivati può determinare una riduzione degli attivi maggiore rispetto a quella degli asset sottostanti o dei mercati. Rischio di controparte: dove un fondo è coperto da una garanzia oppure presenta un'elevata esposizione a investimenti tramite contratti con una parte terza. Il verificarsi di uno qualsiasi di questi rischi può influenzare negativamente il valore patrimoniale netto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Al fine di coprire il patrimonio e/o conseguire l'obiettivo d'investimento ed entro i limiti fissati in termini di VaR assoluto secondo il metodo del value-at-risk, il comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati negoziati sui Mercati regolamentati (future, opzioni quotate) od over-the-counter (opzioni, swap, ecc.).
h) Tecnica di gestione	L'obiettivo del comparto consiste nell'offrire un rendimento annualizzato superiore a quello dell'Indice costituito per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e per il 50% dal Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index nel periodo d'investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Total Return Index e 50% Barclays Capital Euro Aggregate Treasury Total Return Index,

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,51% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	EF Azioni Strategia Flessibile Z EUR
Denominazione dell'OICR	EF Azioni Strategia Flessibile Z EUR comparto di "Eurizon Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMVA
Codice ISIN	LU0497418391
Gestore	Eurizon Capital S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8, avenue de la Liberte' L-1930 Luxembourg Lussemburghese Intesa San Paolo Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Eurizon Capital S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Piazzetta Giordano Dell'amore, 3, 20121 Milano Italiana Intesa San Paolo Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Gestore, Eurizon Capital SGR S.p.A., è conseguire, su un orizzonte temporale di almeno 7 anni, un rendimento in linea con quello storicamente registrato dagli indici azionari dei paesi occidentali nel lungo termine, mantenendo la perdita massima potenziale del portafoglio del Comparto a un livello inferiore a -14.80% su base mensile, calcolata con una probabilità del 99%.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 45% del patrimonio netto del Comparto è investito, direttamente o attraverso strumenti derivati, in strumenti finanziari di natura azionaria o correlati ad azioni quotati su mercati regolamentati in Europa e/o negli Stati Uniti d'America. La quota del patrimonio netto del Comparto che non è investita in strumenti finanziari di natura azionaria o correlati ad azioni può essere investita in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito, di alto e medio merito creditizio ("investment grade") al momento dell'acquisto, emessi da autorità pubbliche o società private. In ogni caso, il Comparto non investe in strumenti obbligazionari altamente speculativi. Su base accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in altri fondi o disponibilità liquide, compresi depositi a termine presso istituti di credito. Gli investimenti effettuati in valori mobiliari denominati in una valuta diversa dall'Euro sono generalmente coperti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa e Stati Uniti
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Nessuno
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni	Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di

in strumenti finanziari derivati	efficiente gestione del portafoglio e/o di investimento in base alla Politica di investimento. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati a fini di investimento potrebbe amplificare la fluttuazione del Valore della Quota del Comparto, in ascesa o in ribasso.
g) Tecnica di gestione	Questo Comparto è gestito utilizzando un modello dinamico di ripartizione degli investimenti che determina periodicamente la distribuzione del capitale tra strumenti azionari, obbligazionari e del mercato monetario. Questo modello si prefigge di investire prevalentemente in strumenti azionari che generano flussi di cassa regolari e offrono rendimenti superiori a lungo termine e tende a ridurre gli investimenti negli strumenti azionari quando si prevedono rendimenti inferiori. Non viene fornita alcuna garanzia in merito al conseguimento di tale obiettivo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,61%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Ethna Aktiv SIA-T EUR
Denominazione dell'OICR	Ethna Aktiv SIA-T EUR comparto di ETHENEA Independent Investors S.A. SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHRA
Codice ISIN	LU0841179863
Gestore	ETHENEA Independent Inv. SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	9a, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	ETHENEA Independent Investors S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach Lussemburghese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Ethna-AKTIV mira a conseguire un incremento di valore adeguato in euro, in considerazione dei criteri di stabilità del valore, sicurezza del capitale e liquidità del patrimonio del Fondo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il patrimonio del fondo viene investito secondo il principio della diversificazione del rischio, acquistando sia azioni sia obbligazioni a reddito fisso o a tasso variabile, debenture, obbligazioni convertibili e obbligazioni a opzione i cui certificati d'opzione fanno riferimento a titoli nonché certificati. Tra i certificati si annoverano anche certificati su metalli preziosi e materie prime e i rispettivi indici, che riproducono esattamente l'andamento del rispettivo sottostante e che non prevedono alcuna consegna fisica. Gli investimenti in questi certificati non possono superare il 20% del patrimonio netto del fondo. La quota di azioni, fondi azionari e titoli assimilabili ad azioni non può complessivamente superare il 49% del patrimonio netto del fondo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischi di credito: Il fondo può investire parte del proprio patrimonio in obbligazioni. Può accadere che, in talune circostanze, gli emittenti di tali obbligazioni diventino insolventi, e che, di conseguenza, le obbligazioni perdano in tutto o in parte il loro valore. Rischi di liquidità: Il fondo può investire parte del proprio patrimonio in titoli non quotati in una borsa valori o non negoziati in un mercato parimenti regolamentato. In tal caso può rivelarsi difficile reperire nel breve termine un acquirente per questi titoli, con un possibile aumento del

	rischio di una sospensione del rimborso di quote. Rischi di controparte: Il fondo può concludere varie operazioni con controparti. Se una controparte diventa insolvente, può non essere più in grado di saldare, in tutto o in parte, i crediti del fondo. Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati: Il fondo può far ricorso a strumenti derivati per gli scopi indicati nella precedente sezione "Politica d'investimento". Le maggiori possibilità di guadagno consentite da tali strumenti comportano rischi più elevati di perdita. L'impiego di derivati come strumenti di copertura contro il rischio di perdita può far diminuire le opportunità di guadagno del fondo. Il fondo può restare vittima di frodi o di altre pratiche criminose. Può subire perdite a causa di malintesi o di errori di collaboratori della società d'investimento o di terzi esterni, ovvero subire danni a causa di eventi esterni quali calamità naturali. La custodia di attività, specialmente all'estero, può omportare un rischio di perdita derivante da insolvenza, violazione dell'obbligo di diligenza o da comportamenti illeciti da parte del depositario o di un sub-depositario.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può impiegare strumenti finanziari il cui valore dipende dai prezzi futuri di altri strumenti d'investimento ("Derivati") per la copertura e la crescita del patrimonio.
g) Tecnica di gestione	La politica d'investimento del fondo ricerca un adeguato incremento di valore nella valuta di denominazione del fondo nel rispetto dei criteri di stabilità del valore, sicurezza del capitale e liquidità del patrimonio del fondo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,04%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: SIA – T
Le azioni di classe SIA – T sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	F&C Responsible Global Equity R EUR
Denominazione dell'OICR	F&C Responsible Global Equity R EUR comparto di "F&C Portfolios Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNOA
Codice ISIN	LU0969484418
Gestore	FundRock Management Company S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33, rue de Gasperich L-5826 Hesperange (Luxembourg) Lussemburghese BMO Global Asset Management
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FundRock Management Company S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Exchange House Primrose Street London EC2A 2NY Inglese BMO Global Asset Management
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo è realizzare nel lungo termine un incremento del valore del vostro investimento.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Comparto mira a conseguire tale obiettivo investendo in azioni ordinarie di capitale societario e titoli correlati ad azioni quali warrant (il diritto di acquistare un titolo, solitamente un'azione, a un prezzo determinato entro tempi prestabiliti) di società di qualunque mercato. Il Comparto è sottoposto a una valutazione di tipo etico e investirà soltanto in società con prodotti e attività che non siano considerati nocivi per il pianeta, le persone o la natura e che si ritenga contribuiscano positivamente alla società. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato: il valore delle attività detenute dal Comparto può aumentare come diminuire. Non si può garantire che gli obiettivi d'investimento del Comparto vengano raggiunti. Rischio di cambio: il vostro investimento può subire un impatto negativo a causa

	delle variazioni dei tassi di cambio valutari. Rischio di controparte: per ottenere un reddito maggiore, il Comparto può depositare liquidità presso varie Controparti approvate. La restituzione della liquidità dipende dalla continua solvibilità della Controparte. Warrant: piccole variazioni nel prezzo dell'attività a cui si riferisce il warrant possono comportare una variazione sproporzionatamente grande, al rialzo o al ribasso, nel prezzo del warrant. Rischio esclusione per motivi etici: l'esclusione di settori o società per motivi etici potrebbe comportare una maggiore sensibilità del Fondo alle oscillazioni dei prezzi rispetto a un fondo equivalente non soggetto a tali esclusioni.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'impatto che le variazioni dei tassi d'interesse e dei tassi di cambio valutario possono esercitare sul vostro investimento può essere mitigato tramite l'acquisto di Opzioni (il diritto, ma non il dovere, di acquistare un determinato investimento) o contratti future finanziari (l'acquisto di un'attività a un prezzo prestabilito a una determinata data futura) o contratti a termine su cambi (l'acquisto o la vendita di una quantità prestabilita di valuta a un prezzo prestabilito a una determinata data futura). Tale pratica è detta Copertura. La Copertura riduce l'impatto delle variazioni sia positive che negative dei tassi d'interesse e di cambio.
h) Tecnica di gestione	Il Comparto è sottoposto a una valutazione di tipo etico e investirà soltanto in società con prodotti e attività che non siano considerati nocivi per il pianeta, le persone o la natura e che si ritenga contribuiscano positivamente alla società.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World NR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	FI Alpha DWS Concept DJE Alpha Renten Gl. FC EUR
Denominazione dell'OICR	FI Alpha DWS Concept DJE Alpha Renten Gl. FC EUR Fondo comune di investimento mobiliare (OICR) di diritto Lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHPA
Codice ISIN	LU0828132174
Gestore	Deutsche Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Boulevard Konrad Adenauer Luxembourg Lussemburghese Gruppo Deutsche Bank
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Deutsche Asset Management Investment GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mainzer Landstrasse 11-17 Frankfurt am Main, 60329 Germany Tedesca Gruppo Deutsche Bank
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della politica d'investimento è il conseguimento di un incremento di valore duraturo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe prevalentemente in titoli obbligazionari, certificati di godimento assimilabili alle obbligazioni, strumenti del mercato monetario, titoli obbligazionari convertibili e obbligazioni cum warrant. Inoltre, viene investito in azioni fino al 20% del patrimonio del fondo. Fino al 10% del patrimonio netto del fondo può essere investito in warrant su titoli. Fino al 10% del fondo può essere investito in certificati legati alle materie prime, agli indici delle materie prime, ai metalli preziosi e agli indici delle materie prime, in prodotti finanziari strutturati e in fondi, nella misura in cui sia esclusa la fornitura fisica di materie prime e metalli preziosi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi. Il fondo investe in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant. Le obbligazioni convertibili e le obbligazioni cum warrant garantiscono il diritto di convertire le obbligazioni in azioni o di acquistare azioni. L'andamento del valore di obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant dipende, quindi, dall'andamento della quotazione dell'azione comevalore sottostante. I rischi correlati alla performance delle azioni sottostanti possono pertanto ripercuotersi anche sulla performance delle obbligazioni convertibili e delle obbligazioni cum warrant. Il fondo investe in obbligazioni, il cui valore dipende dalla capacità dell'emittente di far fronte ai propri impegni di pagamento. Il

	peggioramento della qualità del debitore (capacità e volontà di rimborso) può influire negativamente sul valore dell'obbligazione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	La scelta dei singoli investimenti è a discrezione della gestione del fondo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,04%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: F

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Asia Focus A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Fidelity Asia Focus A Cap EUR comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 85/611/CEE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZACA
Codice ISIN	LU0261946445
Gestore	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, Rue Albert Borschette L-1021 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FIL Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermuda USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Asia-Pacifico (escluso Giappone)
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli attivi viene investito in azioni di società quotate nelle borse valori dell'Asia, escluso il Giappone. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia Pacifico-(comprese Cina, India e Australia, Giappone escluso).
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la

	copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. L'uso di derivati può comportare un effetto leva, vale a dire un livello di esposizione che può esporre il comparto a guadagni o perdite potenziali maggiori di quelli che potrebbe realizzare in altre occasioni. La liquidità è una misura della facilità con cui un investimento può essere convertito in contanti. In determinate condizioni di mercato gli attivi possono risultare difficili da vendere. I mercati emergenti possono essere più volatili e potrebbe essere più difficile vendere o negoziare i titoli. Rispetto ai paesi più sviluppati la supervisione e la regolamentazione potrebbero essere inferiori e le procedure potrebbero essere meno ben definite. I mercati emergenti possono risentire dell'instabilità politica, il che può comportare una maggiore volatilità e incertezza, esponendo il comparto al rischio di perdite.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI AC Far East ex Japan Index (Gross)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity China Consumer A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Fidelity China Consumer A Cap EUR comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEQA
Codice ISIN	LU0594300096
Gestore	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, Rue Albert Borschette L-1021 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FIL Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	FIL Fund Management Limited Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke HM19 Bermuda USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli attivi viene investito in titoli azionari di società che abbiano la sede principale o svolgano la maggior parte delle loro attività in Cina o ad Hong Kong. Queste società si occupano di sviluppo, produzione o vendita di merci o servizi ai consumatori cinesi. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Il comparto ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto stesso e può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Grande Cina
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può,

	quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. L'uso di derivati può comportare un effetto leva, vale a dire un livello di esposizione che può esporre il comparto a guadagni o perdite potenziali maggiori di quelli che potrebbe realizzare in altre occasioni. La liquidità è una misura della facilità con cui un investimento può essere convertito in contanti. In determinate condizioni di mercato gli attivi possono risultare difficili da vendere. I mercati emergenti possono essere più volatili e potrebbe essere più difficile vendere o negoziare i titoli. Rispetto ai paesi più sviluppati la supervisione e la regolamentazione potrebbero essere inferiori e le procedure potrebbero essere meno ben definite. I mercati emergenti possono risentire dell'instabilità politica, il che può comportare una maggiore volatilità e incertezza, esponendo il comparto al rischio di perdite.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.
h) Tecnica di gestione	Il comparto mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI China Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	

M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Global Infl. Bond A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Fidelity Global Infl. Bond A Cap EUR comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDSA
Codice ISIN	LU0353649279
Gestore	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, Rue Albert Borschette L-1021 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FIL Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermuda USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto mira ad ottenere un livello interessante di reddito reale e l'incremento del capitale. Reddito reale è il reddito dopo l'adeguamento per l'inflazione.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli attivi viene investito in obbligazioni correlate all'inflazione, obbligazioni nominali e altri titoli di emittenti di tutto il modo, nei mercati sviluppati ed nei mercati emergenti. Tali strategie possono comprendere strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, selezione dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della durata. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali classi di attività e può investire fino al 30% in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, fino al 25% in obbligazioni convertibili e fino al 10% in azioni ed altri diritti di partecipazione. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche, settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. L'uso di derivati può comportare un effetto leva, vale a dire un livello di esposizione che può esporre il comparto a guadagni o perditepotenziali maggiori di quelli che potrebbe realizzare in altre occasioni. Sussiste il rischio che gli emittenti di obbligazioni possano non essere in grado di rimborsare il denaro che hanno preso a prestito o di pagare gli interessi. Pur cercando di ridurre al minimo questa eventualità, il comparto può andare incontro al rischio di perdita finanziaria se investe in uno strumento emesso da un soggetto che dovesse fare default per quanto riguarda i rimborsi. È anche possibile che si verifichino perdite nel caso in cui un soggetto verso cui il comparto ha un'esposizione sospenda il pagamento degli interessi per un certo periodo o a tempo indeterminato. I prezzi delle obbligazioni sono inversamente proporzionali ai tassi d'interesse: quando i tassi d'interesse salgono, le obbligazioni possono perdere di valore. L'aumento dei tassi d'interesse può comportare la perdita di valore dell'investimento.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il comparto utilizza una serie di strategie interne, tra cui, quelle correlate all'inflazione globale, al tasso d'interessi e ai mercati del credito. Tali strategie possono comprendere strategie attive sulla curva dei rendimenti, rotazione di settore, selezione dei titoli, gestione del valore relativo e gestione della durata.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond (1-10 year) Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Hdg

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%

G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Global Multi Asset Tact. Def. A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Fidelity Global Multi Asset Tact. Def. A Cap EUR comparto di "Fidelity Funds" - SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAJA
Codice ISIN	LU0393653166
Gestore	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, Rue Albert Borschette L-1021 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FIL Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermuda USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto mira ad ottenere una crescita a lungo termine stabile.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe in una serie di attività globali con esposizioni ad obbligazioni, azioni in società, materie prime, titoli immobiliari e contanti. In condizioni normali di mercato, almeno il 65% viene investito in obbligazioni e contanti. Può investire in obbligazioni emesse da governi, società ed altri enti. Può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
f.4) Specifici fattori di rischio	I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. L'uso di derivati può comportare un effetto leva, vale a dire un livello di esposizione che può esporre il comparto a guadagni o perdite potenziali maggiori di quelli che potrebbe realizzare in altre occasioni.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento.
g) Tecnica di gestione	N/A
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.

i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,07%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,21% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fidelity Pacific Y Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Fidelity Pacific Y Cap EUR comparto di "Fidelity Funds" – Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZISA
Codice ISIN	LU0951203180
Gestore	FIL Inv. Mgmt (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2a, Rue Albert Borschette L-1021 Lussemburgo Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	FIL Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Pembroke Hall 42 Crow Lane Pembroke, HM 19 Bermuda USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo mira ad ottenere la crescita del capitale a lungo termine con un livello di reddito prevedibilmente basso.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli attivi del comparto viene investito in azioni di società in paesi della regione Asia-Pacifico che comprendono, a titolo esemplificativo, Giappone, Australia,Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Filippine, Singapore, Taiwan e Tailandia. Il comparto può investire il suo patrimonio netto direttamente in Azioni cinesi di classe A e B. Ha la facoltà di investire al di fuori delle principali aree geografiche,settori di mercato, industrie o classi di attività del comparto. Può investire direttamente negli attivi, oppure ottenere l'esposizione agli stessi indirettamente, attraverso altri mezzi consentiti, compresi i derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia Pacifico
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	I movimenti dei tassi di cambio valutari possono influire negativamente sul rendimento dell'investimento. Questo effetto può, anche se non vi è certezza, essere ridotto tramite la copertura valutaria. L'uso di strumenti derivati finanziari può comportare un aumento dei guadagni o delle perdite nel comparto. L'uso di derivati può comportare un effetto leva, vale a dire un livello diesposizione che può esporre il comparto a guadagni o perdite potenziali maggiori di quelli che potrebbe realizzare in altre occasioni. La liquidità è una misura della facilità con cui un investimento può essere convertito in contanti. In determinate condizioni di mercato gli attivi possono risultare difficili da vendere. I mercati emergenti possono essere più volatili e potrebbe essere più difficile vendere o negoziare i titoli. Rispetto ai paesi più sviluppati la supervisione e la regolamentazione potrebbero essere inferiori e le procedure potrebbero essere meno ben definite. I mercati emergenti possono risentire dell'instabilità politica, il che può comportare una maggiore volatilità e incertezza, esponendo il comparto al rischio di perdite.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio o i costi oppure di generare ulteriore capitale o reddito, anche a scopo di investimento, in linea con il profilo di rischio del comparto.
h) Tecnica di gestione	Il portafoglio viene gestito attivamente.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI AC Pacific

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Y

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Fin. Ech. Echiquier ARTY R EUR
Denominazione dell'OICR	Fin. Ech. Echiquier ARTY R EUR "FCP (Fond Commun de Placement)" di diritto francese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZFRA
Codice ISIN	FR0011039304
Gestore	Financiere de l'Echiquier
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	53, avenue d'le'na 75116 Paris Francese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Societe' Generale Securities Services
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Immeuble Colline Sud – 10, passage de l'Arche, 92034 Paris La Défense Cedex. Francese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Echiquier ARTY è un OICVM classificato «Diversificato» e persegue risultati realizzabili nel medio termine tramite una gestione basata su scelte discrezionali e cogliendo le opportunità dei mercati dei tassi e azionari.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Gli investimenti in ambito azionario si rivolgono ad azioni francesi ed europee di qualsiasi settore, principalmente azioni da reddito. Il fondo è esposto ai titoli azionari in misura non superiore al 50% dell'attivo netto mediante investimenti diretti o in strumenti finanziari. Per quanto riguarda i prodotti di tasso, il fondo investe almeno il 40% dei suoi attivi in titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili. Al momento dell'acquisizione e in occasione del monitoraggio durante il ciclo di vita dei titoli, la valutazione del rischio di credito si basa sulla ricerca e sull'analisi interna di La Financière de l'Echiquier, nonché sui rating delle agenzie. La quota dei titoli obbligazionari con rating inferiore a BBB- o considerati come tali dal team di gestione (titoli ritenuti speculativi) o privi di rating non potrà superare il 35% dell'attivo netto. Il fondo investe in titoli obbligazionari dell'area OCSE e non più del 10% fuori da questa. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	Europa

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio derivante dalla discrezionalità gestionale Rischio del capitale di rischio Rischio di tasso: il fondo investe un minimo del 40% del proprio patrimonio in prodotti a reddito fisso. Il valore patrimoniale netto del fondo può scendere se i tassi di interesse salgono. Rischio di credito: Il fondo ha un'esposizione di almeno il 40% di strumenti del mercato monetario e obbligazioni Rischio azionario: il fondo investe un massimo del 50% del proprio patrimonio in titoli azionari. Rischio di cambio Rischio connesso con la scarsa liquidità di alcuni titoli
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR negozia regolarmente futures finanziari e prende posizioni sui mercati derivati valutari, dei titoli a reddito fisso e azionari, con l'intenzione di: - esporre l'OICR al fine di rispettare gli obiettivi d'investimento, assicurare una migliore diversificazione del rischio e ridurre il costo delle transazioni sui mercati in cui l'OICR investe. - coprire il portafoglio per ridurre il rischio a cui l'OICR è esposto. Possono essere utilizzati i seguenti strumenti: in mercati regolamentati, futures e opzioni su indici, azioni e titoli a reddito fisso e, in mercati non regolamentati, opzioni valutarie e contratti forward con controparti in possesso di un rating minimo pari ad A (Standard&Poor's o equivalente). Queste transazioni sono limitate al 100% delle attività. All'OICR è proibito effettuare contratti swaps, investire in prodotti cartolarizzati (ABS, CDO, etc.) o derivati creditizi (CDS etc). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	La gestione del fondo si basa su una gestione «bond picking» per i tassi e «stock picking» per i titoli, e su una scelta discrezionale degli investimenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

75% EONIA, 25% DJ Euro Stoxx 600

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%

G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	First Eagle Amundi Income Builder IHE EUR
Denominazione dell'OICR	First Eagle Amundi Income Builder IHE EUR comparto di "First Eagle Amundi" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNCA
Codice ISIN	LU1230590934
Gestore	Amundi Luxembourg SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, alle'e Scheffer L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Amundi Luxembourg SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1345 6th Ave, New York, NY 10105 USA Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto è offrire un rendimento regolare coerente con una crescita del capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto cercherà di allocare l'80% circa dei suoi attivi in valori trasferibili capaci di generare rendimento e strumenti quali azioni, strumenti legati ad azioni (come azioni e strumenti finanziari che replicano o che siano basati su un'azione) e obbligazioni o altri investimenti a reddito fisso in grado di offrire rendimenti attraenti rispetto al loro livello di rischio. Gli investimenti saranno effettuati senza alcun limite in termini di distribuzione geografica, capitalizzazione di borsa, settore, rating o maturità. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Comparto potrà investire in strumenti finanziari derivati ai fini della copertura e della gestione del portafoglio, tra cui derivati miranti a proteggere dal rischio di inadempienza di un emittente.
g) Tecnica di gestione	il Comparto applicherà un processo d'investimento basato sull'analisi fondamentale (metodo di

	valutazione del "valore intrinseco" di un titolo esaminando i fattori economici, finanziari, qualitativi e quantitativi correlati). Il Comparto seguirà un approccio di tipo "value", con l'obiettivo di acquistare titoli con uno sconto rispetto al loro valore intrinseco.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,24%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	First Eagle Amundi International IE EUR
Denominazione dell'OICR	First Eagle Amundi International IE EUR comparto di ""Amundi Funds", SICAV (OICR) multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHSA
Codice ISIN	LU0565136040
Gestore	Amundi Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5, alle'e Scheffer L-2520 Luxembourg Lussemburghese Amundi
Soggetto cui è stata delegata la gestione	First Eagle Investment Management, LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1345 Avenue of the Americas 48th Floor New York, NY 10105-4300 USA Amundi
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo mira ad offrire agli investitori un incremento di capitale attraverso la diversificazione degli investimenti in tutte le categorie di asset ed una politica conforme a un approccio in termini di valore.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Alternativi
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno i due terzi delle sue attività nette in azioni, strumenti azionari e obbligazioni, senza alcuna restrizione in termini di capitalizzazione di mercato, diversificazione geografica o quota di asset che il comparto può investire in una particolare classe di asset o in un particolare mercato. Il processo d'investimento si basa sull'analisi dei fondamentali relativi alla situazione finanziaria e commerciale degli emittenti, sulle previsioni di mercato e altri elementi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della

	firma di un emittente o di una sua insolvenza. Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possonoinfluenzare la valutazione del portafoglio. Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del portafoglio. Rischio operativo: il rischio di inadempimento o errore tra i diversi fornitori di servizi coinvolti nella gestione e nella valutazione del suo portafoglio. L'uso di prodotti complessi come gli strumenti finanziari derivati potrebbe accentuare i movimenti di mercato nel portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.Il comparto non può procedere a transazioni di concessione di titoli in prestito.
h) Tecnica di gestione	Diversificazione degli investimenti in tutte le categorie di asset ed una politica conforme a un approccio in termini di valore.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Libor USD 3 Months + 4% annuo

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: IE

Le azioni di classe IE sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Flossbach Multiple Opportunities II I Acc EUR
Denominazione dell'OICR	Flossbach Multiple Opportunities II I Acc EUR comparto di "Flossbach von Storch Invest S.A." Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKCA
Codice ISIN	LU1038809049
Gestore	Flossbach von Storch Inv S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, Avenue Marie-The're'se L-2132 Luxemburg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Flossbach von Storch AG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Ottoplatz 1 50679 Colonia, Germania Tedesca N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di una crescita di valore nella valuta del comparto adeguata rispetto al rischio di investimento. La strategia di investimento viene definita sulla base dell'analisi fondamentale condotta dai mercati finanziari globali.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe il proprio patrimonio in titoli di vario tipo, tra i quali, ad esempio, azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati, altri prodotti strutturati (ad es. obbligazioni reverse convertibili, obbligazioni cum warrant e obbligazioni convertibili), fondi target, derivati, liquidità e depositi a termine. Fino al 20% del patrimonio netto del comparto può essere investito indirettamente in metalli preziosi. L'investimento in altri fondi non può superare il 10% del patrimonio del comparto. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischi di credito: Il fondo può investire parte del proprio patrimonio in obbligazioni. Può accadere che, in talune circostanze, gli emittenti di tali obbligazioni diventino insolventi, e che, di conseguenza, le obbligazioni perdano in tutto o in parte il loro valore. Rischi di liquidità: Il fondo può investire parte del proprio patrimonio in titoli non quotati in una borsa valori o non negoziati in un mercato parimenti regolamentato. In tal caso può rivelarsi difficile reperire nel breve termine un acquirente per questi titoli, con un possibile aumento del rischio di una sospensione del rimborso di quote. Rischi di controparte: Il fondo può concludere varie operazioni con controparti. Se una controparte diventa insolvente, può non essere più in grado

	di saldare, in tutto o in parte, i crediti del fondo. Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati: Il fondo può far ricorso a strumenti derivati per gli scopi indicati nella precedente sezione "Politica d'investimento". Le maggiori possibilità di guadagno consentite da tali strumenti comportano rischi più elevati di perdita. L'impiego di derivati come strumenti di copertura contro il rischio di perdita può far diminuire le opportunità di guadagno del fondo. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: Il fondo può restare vittima di frodi o di altre pratiche criminose. Può subire perdite a causa di malintesi o di errori di collaboratori della società d'investimento o di terzi esterni, ovvero subire danni a causa di eventi esterni quali calamità naturali. La custodia di attività, specialmente all'estero, può comportare un rischio di perdita derivante da insolvenza, violazione dell'obbligo di diligenza o da comportamenti illeciti da parte del banca depositaria o di un sub-banca depositaria.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare strumenti finanziari il cui valore dipende dai prezzi futuri di altri valori patrimoniali ("derivati") per coprire o incrementare il patrimonio.
g) Tecnica di gestione	La strategia di investimento viene definita sulla base dell'analisi fondamentale condotta dai mercati finanziari globali.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,87%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: IT Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	FMM Fonds EUR
Denominazione dell'OICR	FMM Fonds EUR - Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBYA
Codice ISIN	DE0008478116
Gestore	FRANKFURT TRUST Invest. Gmbh
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Neue Mainzer Strasse 80 60311 Frankfurt am Main Tedesca N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	DJE Kapital AG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Pullacher Strasse 24 82049 Pullach Tedesca N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Con il fondo FMM potete investire in azioni in tutto il mondo. Inoltre, è possibile investire in obbligazioni governative e societarie.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Alternativi
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR investe principalmente in azioni e obbligazioni di emittenti con un elevato standing. Tali strumentifinaziari sono selezionati a fronte della possibilità di elevati rendimenti e del loro grado di liquidità. L'OICR potrà investire anche in strumenti del mercato monetario, quali depositi bancari con elevate aspettative di rendimento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi operativi inclusi i rischi di custodia: errori e malintesi nell'amministrazione e nella custodia possono influenzare le prestazioni del fondo. Rischi di cambio: Il fondo investe anche al di fuori dell'area dell'euro. Il valore delle valute di tali investimenti nei confronti dell'euro potrebbe cadere.

g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin Income I EUR
Denominazione dell'OICR	Franklin Income I EUR comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJFA
Codice ISIN	LU1162222134
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 USA USA Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Franklin Income Fund (il Fondo) si prefigge di generare un reddito elevato e, in via secondaria, di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in: a) azioni e titoli legati ad azioni emessi da società situate, o che conducono attività significative, negli Stati Uniti; b) obbligazioni di qualunque qualità (anche di qualità inferiore) emesse da società e governi. Il fondo può investire in misura minore in: a) azioni e obbligazioni negoziate negli Stati Uniti ed emesse da società situatein qualunque parte del mondo (limitatamente al 25% delle attività); b) azioni od obbligazioni emesse da società che conferiscono al detentore il diritto di ricevere azioni od obbligazioni di un'altra società situata in qualunque parte del mondo (limitatamente al 25% delle attività). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati uniti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR non fa utilizzo di strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	Il parametro di riferimento del fondo è Custom 50% S&P 500 + 50% Bloomberg Barclays US Aggregate Index. Il parametro di riferimento è indicato a scopo puramente informativo e il gestore del fondo non intende replicarlo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

50% S&P 500 + 50% Barclays US Aggregate Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin India I EUR
Denominazione dell'OICR	Franklin India I EUR comparto di "Franklin Templeton Investment Funds" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMHA
Codice ISIN	LU0231205427
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 USA USA Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Franklin India Fund (il "Fondo") si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni e titoli legati ad azioni emessi da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, in India Il fondo può investire in misura minore in titoli del mercato monetario. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	India
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia. Rischio di liquidità: il rischio che sorge

	quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il team d'investimento esegue un'analisi approfondita allo scopo di selezionare singoli titoli che a suo giudizio presentano valutazioni interessanti alla luce delle loro prospettive di crescita e possono offrire le migliori opportunità di aumento di valore a lungo termine.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI India NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Franklin K2 Alternative Strategies I EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	Franklin K2 Alternative Strategies I EUR Hdg comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKDA
Codice ISIN	LU1093756911
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	K2/D&S Management Co., L.L.C.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	300 Atlantic Street, 12th Floor Stamford, CT 06901 USA USA Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Franklin K2 Alternative Strategies Fund si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti nel medio/lungo termine e di mantenere le fluttuazioni dei prezzi azionari inferiori a quelle dei mercati azionari in generale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo può investire in qualsiasi attivo e utilizzare qualsiasi tecnica di investimento che sia consentita a un fondo OICVM, ivi compresi quelli che generalmente si considerano a rischio elevato.Il fondo può investire in qualsiasi titolo azionario e obbligazionario di qualsiasi Paese o tipologia di emittente. Può investire direttamente o acquisire un'esposizione indiretta agli investimenti, ad esempio tramite derivati, titoli partecipativi o investendo in altri OICVM od OIC. Può acquisire posizioni lunghe o corte dirette o indirette in titoli, valute, tassi di interesse e altri investimenti o strumenti finanziari. Può altresì acquisire posizioni lunghe o corte indirette in materie prime. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cuivalore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni

	del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività. Rischio operativo: il rischio di perdite derivanti da errori o guasti imputabili a personale, sistemi, fornitori di servizi o processi da cui il fondo dipende. Rischio del rendimento previsto: non vi è alcuna garanzia che il fondo consegua l'obiettivo previsto. Il fondo mira a conseguire i propri rendimenti su un ciclo di mercato completo nell'ottica di raggiungere un rendimento positivo. Il valore del capitale investito nel fondo può diminuire.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può stipulare operazioni su derivati che hanno l'effetto di ampliare in misura considerevole gli utili o le perdite da investimento. Il fondo fa ricorso in grande quantità a derivati quotati e non quotati, a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il fondo può effettuare negoziazioni frequenti e con un approccio attivo, in virtù delle proprie strategie di investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,74%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I H1
Le azioni di classe I H1 sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	

M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Multibond Absolute Return Bond B EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Multibond Absolute Return Bond B EUR comparto di "GAM Multibond"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAWA
Codice ISIN	LU0186678784
Gestore	GAM Lux SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Grande-Rue Luxembourg Lussemburghese Gruppo GAM Holding
Soggetto cui è stata delegata la gestione	GAM International Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	20 King Street, London SW1Y 6QY, United Kingdom Inglese Gruppo GAM Holding
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del comparto consiste nel conseguire un rendimento (assoluto) positivo a lungo termine sia nelle fasi di rialzo che in quelle di ribasso dei mercati finanziari
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno i 2/3 del patrimonio in una gamma ampiamente diversificata di obbligazioni. Il comparto può investire il patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della sua valuta di riferimento possono essere sottoposte a copertura. Il comparto investe in obbligazioni a tasso fisso e variabile. Tali titoli sonoemessi da società, da governi e da amministrazioni locali (di paesi industrializzati ed emergenti). È possibile investire in obbligazioni con qualsiasi scadenza, valuta e rating (capacità di rimborso del debito). Inoltre, il comparto può investire in obbligazioni convertibili in azioni. Il comparto può altresì investire fino al 20% in obbligazioni complesse, quali titoli garantiti da attività. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e ai settori industriali
f.4) Specifici fattori di rischio	Il comparto investe in strumenti di norma facilmente negoziabili, che pertanto in normali condizioni possono essere venduti al rispettivo valore di mercato. Tuttavia, non è possibile escludere che in situazioni estreme (quali le turbolenze dei mercati) la negoziabilità degli investimenti del comparto sia limitata. In tali casi gli investimenti possono essere venduti unicamente a fronte di una perdita, il che comporta una riduzione del valore del comparto. Il comparto investe in obbligazioni, che sono esposte al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento. Il comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi

	strumenti finanziari possono avere un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del comparto. Se il comparto non investe in strumenti finanziari complessi non standardizzati è esposto al rischio di insolvenza della controparte. La situazione politica, giuridica ed economica nei paesi emergenti è spesso instabile e può essere soggetta a cambiamenti rapidi e imprevisti. Tale situazione può avere ripercussioni negative sugli investitori esteri e sui mercati dei capitali di tali paesi. Di conseguenza, l'andamento del valore dei comparti che investono in tali paesi può essere penalizzato. Si fa notare agli investitori che lo status RQFII potrebbe essere sospeso, ritirato o non essere riconosciuto, il che può avere effetti negativi sull'andamento del comparto, poiché in questo caso i titoli di debito denominati in CNY devono essere liquidati. Gli investimenti nella Repubblica popolare cinese comportano rischi derivanti dal particolare contesto legale, politico ed economico.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti. Questi strumenti comportano un effetto leva aggiuntivo e possono far oscillare considerevolmente il patrimonio del comparto sia al rialzo che al ribasso.
g) Tecnica di gestione	Il comparto non si orienta ad alcun indice di riferimento. Pertanto, non è soggetto ad alcuna limitazione nella selezione delle classi di attività, delle strategie, degli strumenti finanziari da utilizzare e della relativa ponderazione. Per confrontare i rendimenti il comparto utilizza un indice che riproduce il contesto dei tassi d'interesse a breve termine.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,00%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Star (Lux) European Momentum I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Star (Lux) European Momentum I Cap EUR comparto di "GAM Star (Lux)"- SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKEA
Codice ISIN	LU0492934020
Gestore	GAM Lux SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Grande-Rue Luxembourg Lussemburghese GAM Holding AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	GAM Capital Management (Switzerland) AG, Lugano Branch
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via F. Pelli 1, CH?6900 Lugano, Switzerland Svizzera GAM Holding AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del fondo consiste nell'investire in titoli quali azioni trasferibili e diritti che attestino la proprietà di azioni, obbligazioni convertibili e warrant.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del patrimonio totale in titoli di emittenti che hanno sede legale o che svolgono la parte preponderante della propria attività in paesi membridell'UE, o che detengono partecipazioni rilevanti in società aventi sede legale in tali paesi. Fino a un terzo del patrimonio complessivo può essere investito in altri valori mobiliari, obbligazioni, warrant, obbligazioni convertibili o strumentiequivalenti, strumenti del mercato monetario e liquidità. Il valore degli investimenti è generalmente protetto contro il rischio di un andamento sfavorevole dei tassi di cambio rispetto all'euro. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo. Rischio associato all'effetto leva: i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il fondo al rischio di perdite sostanziali. Azioni: gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per fini d'investimento e/o per una gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Le decisioni d'investimento del gestore si basano sull'analisi dei bilanci, dei conti economici e dei flussi di cassa delle società. Questa analisi fornisce al gestore indicazioni sull'evoluzione degli utili futuri di tali società. Il gestore tiene inoltre conto della situazione economica generale al fine di adeguare gli investimenti alle condizioni di mercato correnti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Europe TR Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Star (Lux) Financials Alpha I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Star (Lux) Financials Alpha I Cap EUR comparto di "GAM Fund Management Limited"-SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKMA
Codice ISIN	LU0492933303
Gestore	GAM Lux SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Grande-Rue Luxembourg Lussemburghese GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	GAM Capital Management (Switzerland) AG, Lugano Branch
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via F. Pelli 1, CH?6900 Lugano, Switzerland Svizzera GAM Group AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire rendimenti annui positivi indipendentemente dalle condizioni economiche e di mercato prevalenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Alternativi
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo punta a conseguire questo obiettivo investendo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) emesse da società operanti nel settore finanziario (ad es. banche e compagnie assicurative) su scala globale e negoziate in una borsa valori. Il fondo investe anche in titoli di Stato. Il valore degli investimenti è generalmente protetto contro il rischio di un andamento sfavorevole dei tassi di cambio rispetto al dollaro USA. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del

	contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo. Rischio associato all'effetto leva: i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il fondo al rischio di perdite sostanziali. Rischio di cambio: il valore degli investimenti in attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento risentiranno delle oscillazioni dei relativi tassi di cambio, che possono causare ribassi. Rischio di concentrazione: la concentrazione di investimenti in un numero limitato di titoli e settori può comportare una maggiore volatilità rispetto all'investimento in fondi ampiamente diversificati. Azioni: gli investimenti in azioni (diretti o indiretti tramite derivati) possono subire significative oscillazioni di valore.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per fini d'investimento e/o per una gestione efficiente del portafoglio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Le decisioni d'investimento del gestore si basano sull'analisi dei bilanci, deiconti economici e dei flussi di cassa delle società. Questa analisi fornisce al gestore indicazioni sull'evoluzione degli utili futuri di tali società. Il gestore tiene inoltre conto della situazione economica generale al fine di adeguare gli investimenti alle condizioni di mercato correnti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst EUR comparto di "GAM Fund Management Limited"- SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKKA
Codice ISIN	IE00B50JD354
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	George's Quay House - 43 Townsend Street Dublin Ireland GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	ATLANTICOMNIUM SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Route de Malagnou Case Postale 330 CH–1211 Geneva 17 Switzerland Svizzera GAM Group AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento del Fondo è conseguire guadagni in conto capitale in euro.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente su scala globale (fino al 20% del patrimonio netto può essere investito nei mercati emergenti) in titoli con capitale fisso che generano o accumulano reddito, tra cui titoli di Stato, titoli societari, titoli di debito junior, azioni privilegiate, titoli convertibili e contingent capital note. L'universo d'investimento del fondo comprende titoli a tasso fisso e variabile con qualsiasi scadenza. Almeno il 40% del patrimonio netto è investito in titoli investment grade. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito / Titoli di debito: le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare soltanto un numero limitato di strumenti derivati semplici nell'ambito di tecniche di efficiente gestione del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	Il gestore adotta un approccio flessibile alla ricerca di opportunità a livello globale nell'intero universo del credito, indipendentemente dalle ponderazioni dell'indice, ma con una notevole enfasi sul settore finanziario.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del

	Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,74%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,01% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Star US All Cap Equity Ord EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Star US All Cap Equity Ord EUR comparto di "GAM Star Fund plc"- Fondo Comune di Investimento di diritto Irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJHA
Codice ISIN	IE00B1W3Y236
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	George's Quay House - 43 Townsend Street Dublin Ireland GAM Group AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Manning & Napier Advisors LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	290 Woodcliff Drive Fairpoint New York 14450 USA USA GAM Group AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento del Fondo è l'apprezzamento del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario USA
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo mira a raggiungere tale obiettivo investendo principalmente in titoli azionari quotati emessi da società con sede principale negli Stati Uniti. Il fondo utilizzerà un numero limitato di strumenti derivati unicamente per coprire la Classe di Azioni. Non si prevede che al fondo sia applicato alcun effetto leva per aumentarne l'esposizione. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati uniti
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il rischio valutario, ossia il rischio che le attività del fondo non abbiano una copertura valutaria totale nei confronti della valuta che l'investitore riceverà al momento del riscatto. Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo. Rischio associato all'effetto leva: i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il fondo al rischio di perdite sostanziali. Rischio di credito / Titoli di debito: le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse. Rischio di tasso d'interesse: il rialzo o il ribasso dei tassi d'interesse provoca fluttuazioni del valore dei titoli a reddito fisso, il che potrebbe comportare la riduzione o l'aumento di valore di tali investimenti. Rischio di mercato / mercati emergenti: i mercati emergenti sono generalmente esposti a maggiori rischi politici, di mercato, di controparte e operativi.

f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo utilizzerà un numero limitato di strumenti derivati unicamente per coprire la Classe di Azioni. Non si prevede che al fondo sia applicato alcun effetto leva per aumentarne l'esposizione.
g) Tecnica di gestione	Il gestore adotta un approccio di ricerca fondamentale disciplinato, applicato coerentemente su cicli diversi. Non è previsto alcun orientamento specifico in termini di stile o di capitalizzazione di mercato.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 15,10%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Ord

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,51% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GAM Systematic Altern. Risk Premia Inst EUR
Denominazione dell'OICR	GAM Systematic Altern. Risk Premia Inst EUR comparto di "GAM Star Fund plc" -Sicav di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLZA
Codice ISIN	IE00B4MP9036
Gestore	GAM Fund Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	George's Quay House - 43 Townsend Street Dublin Irlandese Gruppo GAM AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	GAM International Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	20 King Street London SW1Y 6QY United Kingdom Inglese Gruppo GAM AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel fornire rendimenti corretti per il rischio regolari e superiori alla media a fronte di una bassa correlazione a lungo termine con le classi di azioni tradizionali, come azioni e obbligazioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo utilizza perlopiù strumenti finanziari derivati in forma di total return swap per acquisire un'esposizione principalmente agli indici Barclays Capital Investable, che a loro volta investono in varia misura nelle quattro classi di attività di base in conformità con le strategie di premi al rischio del Co-gestore degli investimenti, ossia azioni, titoli a reddito fisso, valute e materie prime. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: l'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo. Rischio associato all'effetto leva: i derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il fondo al rischio di perdite sostanziali. Rischio di credito / Titoli di debito: le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse. Rischio di tasso d'interesse: il rialzo o il ribasso dei tassi d'interesse provoca fluttuazioni del valore dei titoli a reddito fisso, il che potrebbe comportare la riduzione o l'aumento di valore di tali investimenti. Rischio di mercato / mercati emergenti: i mercati emergenti sono generalmente esposti a

	maggiori rischi politici, di mercato, di controparte e operativi.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'esposizione alle materie prime può essere realizzata tramite strumenti derivati e/o direttamente o indirettamente tramite valori mobiliari e/o exchange traded commodities (ETC). Con finalità di investimento e di copertura, il fondo può utilizzare diversi strumenti derivati complessi.
g) Tecnica di gestione	L'allocazione degli investimenti sarà determinata utilizzando l'ampia ricerca di GAM per identificare valide strategie di premi al rischio. L'idoneità viene valutata sulla base di qualità, liquidità, costo, efficienza operativa e capacità.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,68%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Global Evolution Frontier Markets R EUR
Denominazione dell'OICR	Global Evolution Frontier Markets R EUR comparto di "CGS FMS"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJCA
Codice ISIN	LU0501220429
Gestore	Global Evolution Manco S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6B, route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Danese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Global Evolution Fondsmæglerselskab
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Kokholm 3A, DK-6000 Kolding, Denmark Danese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del comparto è generare rendimenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in titoli trasferibili tradizionali come obbligazioni denominate in valuta (generalmente in USD) e obbligazioni nelle valute locali emesse da governi, enti sovranazionali e/o multilaterali in mercati di frontiera, nonché in una serie di strumenti di forex. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischi di credito: il comparto può investire una parte del suo patrimonio in titoli di stato e obbligazioni societarie. Gli emittenti di taliti toli di debito possono diventare insolventi per cui il valore dei titoli può andare perduto del tutto o in parte. Rischi del mercato azionario: il comparto investe il suo patrimonio nei mercati valutari internazionali. Le maggiori possibilità offerte dalle variazioni dei cambi si accompagnano a rischi di perdita più elevati. ? Rischi dall'uso di derivati: il comparto può effettuare operazioni su derivati ai fini menzionati alla rubrica "Politica d'investimento" di cui sopra. Le maggiori possibilità offerte si accompagnano in questocaso a rischi di perdite più elevati. Con una copertura delle perdite tramite derivati anche le possibilità di guadagno del comparto possono diminuire. Rischio di liquidità: una liquidità ridotta indica che il numero diacquirenti o venditori non è sufficiente per consentire al fondo di acquistare o vendere rapidamente determinate posizioni. Rischi di deposito: l deposito di beni patrimoniali in particolare all'estero può essere associato ad un rischio di perdite derivanti da insolvenza, scarsa scrupolosità nella custodia o abusi del depositario o di un suo

	incaricato. Rischi operativi: il comparto può essere vittima di frodi o altri atti criminali. Può subire perdite dovute a malintesi o errori dei collaboratori della società d'investimento o di terzi e subire danni per cause esterne, ad esempio catastrofi naturali.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può effettuare operazioni su derivati per garantire posizioni patrimoniali o per realizzare maggiori incrementi di valore. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	N/A
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,28%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GS Em. Mkts Equity Ptf E Cap EUR
Denominazione dell'OICR	GS Em. Mkts Equity Ptf E Cap EUR comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKUA
Codice ISIN	LU0133267202
Gestore	Goldman Sachs Funds SICAV
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	49 Boulevard J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB UK Inglese Goldman Sachs
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Incremento del valore del capitale a lungo termine
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	In circostanze normali, il comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni e/o Valori Mobiliari di tipo azionario e Fondi Consentiti, che offrono esposizione a società domiciliate in, o che ricavano la parte preponderante dei propri ricavi o profitti dai mercati emergenti. Le azioni e i Valori Mobiliari di tipo azionario possono comprendere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant e altri diritti di acquisire azioni, ADR, EDR e GDR. Il comparto può inoltre investire non più di un terzo del proprio patrimonio netto in azioni e/o Valori Mobiliari di tipo azionario di altre società e Valori Mobiliari non di tipo azionario e Fondi Consentiti, compresi gli Strumenti del Mercato Monetario, ai fini della gestione della liquidità. Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Fondi Consentiti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato - il valore delle attività del comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate. Rischio operativo - perdite sostanziali che il comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati. Rischio di liquidità - è possibile che il comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del comparto di evadere prontamente le domande di riscatto. Rischio dei tassi di cambio - variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati. Rischio di depositario - il comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del comparto. Rischio di derivati - gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale. Rischio di controparte - una controparte delle operazioni del comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite. Rischio dei mercati emergenti - i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della propria politica d'investimento o a fini di copertura.
h) Tecnica di gestione	L'indice di riferimento è MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR), al quale si può fare riferimento (nelle valuta base del comparto) nella gestione del comparto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Emerging Markets Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: E Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GS Global High Yield Ptf OC Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	GS Global High Yield Ptf OC Cap EUR Hdg comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGEA
Codice ISIN	LU0405800185
Gestore	Goldman Sachs Funds SICAV
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	49 Boulevard J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB UK Inglese Goldman Sachs
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto intende fornire un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire non più del 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni di debito convertibili, compresi i bond CoCo. Il comparto può investire non più del 10% del proprio patrimonio netto in partecipazioni a prestiti e/o cessioni di prestiti. Il comparto può investire non più del 10% del proprio patrimonio netto in azioni e/o Valori Mobiliari di tipo azionario. Si evidenzia che tale limite non si applica a investimenti in azioni privilegiate. Il comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Fondi Consentiti. Il comparto può investire più del 20% del patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteca e da attività sia direttamente sia indirettamente tramite un indice finanziario, ivi incluso, in via non limitativa, il CMBX. Gli emittenti di tali titoli garantiti da ipoteca e da attività possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, agenzie governative e/o imprese sponsorizzate dal governo (GSE) nonché società veicolo sponsorizzate da banche. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America, Europa

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato - il valore delle attività del comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate. Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") Bond Risk - gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono determinare perdite rilevanti per il comparto al verificarsi di determinate circostanze. La sussistenza delle suddette circostanze comporta una differente tipologia di rischio previsto perle obbligazioni tradizionali, aumentando la possibilità di perdite di valore parziali o totali; in alternativa, è prevista la possibilità di convertire le obbligazioni in azioni della società emittente, e anche tale conversione potrebbe dare luogo a una perdita di valore. Rischio operativo - perdite sostanziali che il comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati. Rischio di liquidità - è possibile che il comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del comparto di evadere prontamente le domande di riscatto. Rischio dei tassi di cambio - variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati. Rischio di depositario - il comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del comparto. Rischio dei tassi di interesse - quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici. Rischio di credito - il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nel comparto influirà negativamente sul comparto. Rischio di derivati - gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale. Rischio di controparte - una controparte delle operazioni del comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite. Rischio di alto rendimento - gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato, generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso. Rischio legato ai titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e ai titoli garantiti da attività ("ABS") - le ipoteche a garanzia degli MBS e le attività a garanzia degli ABS possono essere rimborsate prima di quando richiesto e ciò può comportare un rendimento inferiore.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della propria politica d'investimento o a fini di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	L'indice di riferimento è Bloomberg Barclays Capital U.S. High-Yield 2% Issuer Capped Bond Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged), al quale si può fare riferimento (nelle valuta base del comparto) nella gestione del comparto.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

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

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: EUR Hdg

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal

contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	GS Global Strategic Income Bd Ptf OC Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	GS Global Strategic Income Bd Ptf OC Cap EUR Hdg comparto di Goldman Sachs Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHVA
Codice ISIN	LU0609002307
Gestore	Goldman Sachs Funds SICAV
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	49 Boulevard J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Goldman Sachs
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Peterborough Court 133 Fleet Street Londra, EC4A 2BB UK Inglese Goldman Sachs
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del Comparto è di raggiungere un livello di rendimento totale allettante attraverso la rivalutazione del capitale e la produzione di guadagni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe prevalentemente in titoli quotati in borsa, valute e strumenti finanziari derivati, negoziati in genere nei mercati obbligazionari e valutari di tutto il mondo. Si possono detenere anche contanti ed equivalenti di moneta liquida, quali ad esempio fondi del mercato monetario, per scopi temporanei onde far fronte a necessità operative, mantenere liquidità o per altri scopi ritenuti opportuni dal Consulente per gli investimenti. Il comparto può investire in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in titoli di altro genere). Questi titoli convertibili possono comprendere obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative, aventi il particolare profilo di rischio di seguito descritto. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato: il valore delle attività del comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate. Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") Bond Risk: gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono determinare perdite rilevanti per il comparto al verificarsi di determinate circostanze. La sussistenza delle suddette circostanze comporta una differente tipologia di rischio previsto perle obbligazioni tradizionali, aumentando la possibilità di perdite di valore parziali o totali; in alternativa, è prevista la possibilità di convertire le obbligazioni in azioni della società emittente, e anche tale conversione potrebbe dare luogo a una perdita di valore. Rischio operativo: perdite sostanziali che il comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati. Rischio di liquidità: è possibile che il comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del comparto di evadere prontamente le domande di riscatto. Rischio dei tassi di cambio: variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati. Rischio di depositario: il comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del comparto. Rischio dei tassi di interesse: quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politicioltre che economici. Rischio di credito: il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nel comparto influirà negativamente sul comparto. Rischio di derivati: gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale. Rischio di controparte: una controparte delle operazioni del comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite. Rischio dei mercati emergenti: i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte. Rischio di alto rendimento: gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato,generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso. Rischio di leva finanziaria: il comparto può operare con un livello significativo di leva finanziaria. La leva finanziaria viene creata quando l'esposizione economica generata dall'utilizzo dei derivati è maggiore dell'importo investito. Un comparto soggetto a leva finanziaria può essere esposto a fluttuazioni di valore consistenti e comporta pertanto un grado elevato di rischio, tra cui quello di perdite sostanziali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito e/o valute allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il comparto può attribuire maggiore importanza alle strategie di allocazione settoriale e selezione dei titoli in misura proporzionale alle proprie strategie attive complessive.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

BBA Libor 3 Month USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Hdg

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

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

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	H2O Adagio R Cap EUR
Denominazione dell'OICR	H2O Adagio R Cap EUR Fondo comune d'investimento mobiliare (OICR) di diritto francese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMOA
Codice ISIN	FR0010923359
Gestore	H2O AM LLP
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	10 Old Burlington Street W1S 3AG London Inglese Gruppo BPCE
Soggetto cui è stata delegata la gestione	H2O AM LLP
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	10 Old Burlington Street London W1S 3AG, United Kingdom. Inglese Gruppo BPCE
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo dell'OICVM è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dell'0,60% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 1-2 anni. L'EONIA corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il portafoglio dell'OICVM copre un ambito d'investimento internazionale molto vasto. L'OICVM può essere esposto a tutte le valute, alle obbligazioni di qualsivoglia natura (ad esempio, emesse da Stati o aziende, indipendentemente dai rispettivi rating finanziari) e ai veicoli di cartolarizzazione. Tali esposizioni potranno essere collocate in tutte le aree geografiche, sia nei paesi sviluppati (ad esempio: la zona euro, il Regno Unito, gli Stati Uniti e il Giappone) sia nei paesi emergenti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di credito deriva dal rischio dideterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione che può comportare una riduzione del valore del titolo. Tale rischio può derivare anche dal mancato rimborso alla scadenza da parte di un emittente presente in portafoglio. Rischio di liquidità: il rischio di liquidità rappresenta la riduzione del prezzo che l'OICVM dovrebbe potenzialmente accettare per dover vendere determinati attivi la cui domanda sul mercato sia insufficiente. Rischio di controparte: il rischio di controparte rappresenta il rischio che una controparte con cui l'OICVM abbia concluso contratti OTC non sia in grado di far fronte ai propri obblighi nei confronti dell'OICVM. Impatto delle tecniche di

	gestione, in particolare di strumenti finanziari a termine: il rischio associato alle tecniche di gestione è il rischio di amplificazione delle perdite alla luce del ricorso a strumenti finanziari a termine quali i contratti finanziari OTC e/o le operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICVM fa ricorso a strumenti derivati per esporre il portafoglio alle classi di attivi succitate, per gestire il rischio di cambio e la tesoreria e per gestire il rischio globale del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. La performance dell'OICVM è legata più agli andamenti relativi dei mercati tra loro (posizioni relative e arbitraggi) che alla situazione generale di tali mercati (posizioni direzionali).
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,74%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Balanced-Risk Allocation E Acc EUR
Denominazione dell'OICR	Invesco Balanced-Risk Allocation E Acc EUR comparto di "Invesco Funds" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDVA
Codice ISIN	LU0432616901
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Invesco Advisers Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1555 Peachtree Street, N.E. Atlanta Georgia GA 30309 USA USA Invesco
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo consiste nel conseguire un rendimento totale positivo durante un ciclo di mercato, mantenendo una correlazione moderata agli indici dei mercati finanziari tradizionali.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo intende acquisire esposizione principalmente ad azioni di società, strumenti obbligazionari (emessi da governi o società, con un rating minimo Bsecondo l'agenzia di rating Standard and Poor's, o rating equivalente) e materie prime di tutto il mondo. Il fondo intende acquisire esposizione ad attività che evidenzieranno prevedibilmente risultati diversi in tutte e tre le fasi del ciclo di mercato, ossia recessione, crescita non inflazionistica e crescita inflazionistica. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.

g.4) Specifici fattori di rischio	Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del fondo a causa di fattori esterni. Il fondo ricorre all'uso di strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) a scopo d'investimento; di conseguenza potrebbe essere assoggettato a un grado rilevante di leva finanziaria e a fluttuazioni significative del suo valore. Gli strumenti obbligazionari sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso. Gli investimenti in strumenti che offrono esposizione alle materie prime sono generalmente considerati ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni significative del valore del fondo. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. Potrebbe essere difficile per il fondo acquistare o vendere determinati strumenti in condizioni di mercato problematiche. Il prezzo ottenuto al momento della vendita di tali strumenti potrebbe pertanto essere inferiore a quello ottenuto in condizioni di mercato normali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo farà un uso significativo di derivati (strumenti complessi) al fine di (i) ridurre il rischio e/o generare capitale o reddito addizionale e/o (ii) raggiungere gli obiettivi d'investimento generando livelli variabili di leva finanziaria (ossia acquisendo esposizione di mercato in misura superiore al proprio valore patrimoniale netto). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento. Il comparto applicherà un processo di asset allocation strategica e tattica alle attività che si prevede registreranno performance diverse nelle tre fasi del ciclo di mercato, ossia recessione, crescita non inflazionistica e crescita inflazionistica.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

60% MSCI World
40% JP Morgan EUR Government Bond Indexes

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: E Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Global Targeted Returns C Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Invesco Global Targeted Returns C Cap EUR comparto di "Invesco Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLGA
Codice ISIN	LU1004133028
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Invesco Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH Regno Unito Inglese Invesco
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è ottenere un rendimento totale positivo in tutte le condizioni di mercato nell'arco di un periodo di 3 anni consecutivi; il Fondo si prefigge di generare un rendimento lordo annuo del 5% superiore all'EURIBOR a tre mesi (o tasso di riferimento equivalente).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativo Multistrategy
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe in titoli azionari idonei, titoli legati ad azioni, titoli di debito (inclusi quelli emessi da società, governi e/o istituzioni sovranazionali), organismi d'investimento immobiliare (REIT), quote di OICVM e/o altri OIC (inclusi, a titolo non limitativo, fondi negoziati in borsa), liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario e qualunque altro strumento idoneo, compresa l'eventuale esposizione indiretta a materie prime. Il comparto può investire fino al 5% del suo NAV in titoli convertibili contingenti. Il comparto può investire fino al 5% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del fondo a causa di fattori esterni. Poiché una parte del fondo può essere esposta ai paesi meno sviluppati, gli investitori devono essere disposti ad accettare fluttuazioni significative del suo valore.n Gli effetti dell'inflazione possono provocare una riduzione del valore dei Suoi investimenti. Il fondo potrà investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Il fondo ricorre all'uso di strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) a scopo d'investimento; di conseguenza potrebbe essere assoggettato a un grado rilevante di leva finanziaria e a

	fluttuazioni significative del suo valore. Gli strumenti obbligazionari sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso. Gli investimenti in strumenti obbligazionari che hanno una qualità di credito inferiore possono provocare fluttuazioni significative del valore del fondo. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. Potrebbe essere difficile per il fondo acquistare o vendere determinati strumenti in condizioni di mercato problematiche. Il prezzo ottenuto al momento della vendita di tali strumenti potrebbe pertanto essere inferiore a quello ottenuto in condizioni di mercato normali.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Fondo farà un uso significativo di strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) al fine di (i) ridurre il rischio e/o generare capitale o reddito addizionale e/o (ii) raggiungere i propri obiettivi d'investimento generando livelli variabili di leva finanziaria (ossia acquisendo esposizione di mercato in misura superiore al proprio valore patrimoniale netto). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Allo scopo di assicurare una ripartizione prudente del rischio e un portafoglio diversificato, il comparto deterrà in ogni momento un minimo di 5 singole idee d'investimento di almeno 3 tipologie di attività differenti.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,60%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,96% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	

M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Japanese Equity Core E EUR
Denominazione dell'OICR	Invesco Japanese Equity Core E EUR comparto di "Invesco Funds Series"- Fondo comune d'investimento di diritto irlandese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBSA
Codice ISIN	IE00B0H1QB84
Gestore	Invesco A.M. Ireland Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	43 Townsend Street - George's Quay House Dublin Irlandese Gruppo Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Invesco Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH Regno Unito Inglese Gruppo Invesco
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è conseguire un incremento del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Giappone
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe prevalentemente in azioni di società di diritto giapponese, sebbene possa investire anche in azioni di società, costituite in altre giurisdizioni e che ricavino utili o abbiano interessi sostanziali in Giappone, a suo giudizio idonee. Il comparto investe in titoli quotati o negoziati su mercati riconosciuti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del fondo a causa di fattori esterni. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) allo scopo di ridurre il rischio complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni. Poiché il fondo è investito in una particolare regione geografica, gli investitori devono

	essere disposti ad accettare fluttuazioni del suo valore maggiori rispetto a un fondo con un ambito geografico d'investimento più ampio. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di una gestione efficiente di portafoglio e di copertura.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Topix 1st Section

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: E EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Pan European High Income A Cap. EUR
Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European High Income A Cap. EUR comparto di "Invesco Funds"- SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHXA
Codice ISIN	LU0243957239
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Invesco Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Perpetual Park Perpetual Park Drive Henley-on-Thames Oxfordshire RG9 1HH Regno Unito Inglese Invesco
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto mira a fornire agli Azionisti una crescita totale sui rendimenti a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe prevalentemente in titoli azionari. Il comparto investe oltre il 50% del NAV in titoli di debito europei. Fino al 30% del NAV del comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, Strumenti del mercato monetario, azioni e titoli legati ad azioni emessi da società o altre entità 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 investire fino al 30% del suo NAV in titoli convertibili contingenti. Il comparto può investire fino al 20% del suo NAV in titoli insolventi o ritenuti ad alto rischio di insolvenza, come stabilito dalla SICAV ("Titoli in sofferenza"). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del fondo a causa di fattori esterni. Le variazioni dei tassi d'interesse provocano fluttuazioni del valore del fondo. Il fondo potrà investire in titoli di società in difficoltà e pertanto presentare un rischio significativo di perdita del capitale. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) allo scopo di ridurre il rischio complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali

	riduzioni. Gli strumenti obbligazionari sono esposti al rischio di credito, vale a dire la capacità dell'emittente di rimborsare gli interessi e il capitale alla data di rimborso. Gli investimenti in strumenti obbligazionari che hanno una qualità di credito inferiore possono provocare fluttuazioni significative del valore del fondo. Il fondo potrà investire in obbligazioni contingent convertible che possono comportare un rischio significativo di perdita del capitale in base a determinati eventi scatenanti. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. Potrebbe essere difficile per il fondo acquistare o vendere determinati strumenti in condizioni di mercato problematiche. Il prezzo ottenuto al momento della vendita di tali strumenti potrebbe pertanto essere inferiore a quello ottenuto in condizioni di mercato normali.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari 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.
g) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente nel rispetto dei suoi obiettivi e non è vincolato da un parametro oggettivo di riferimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,43%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Invesco Pan European Structured Eq. A EUR
Denominazione dell'OICR	Invesco Pan European Structured Eq. A EUR SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBMA
Codice ISIN	LU0119750205
Gestore	Invesco Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	37A Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Lussemburghese Invesco
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	An der Welle 5 D-60322 Francoforte sul Meno Germania Tedesca Invesco
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno due terzi del NAV in un portafoglio diversificato di azioni di società con sede legale in un paese europeo, o che esercitino le loro attività commerciali prevalentemente in paesi europei, che siano quotate su borse europee riconosciute. Fino a un terzo del NAV del comparto può essere investito complessivamente in liquidità e suoi equivalenti, strumenti del mercato monetario o azioni e strumenti legati ad azioni emessi da società o altre entità non rispondenti al requisito sopra indicato. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe in azioni di società a grande capitalizzazione di diversi settori economici.
g.4) Specifici fattori di rischio	Le azioni delle società sono generalmente considerate investimenti ad alto rischio e possono pertanto provocare fluttuazioni del valore del fondo a causa di fattori esterni. Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati (strumenti complessi) allo scopo di ridurre il rischio

	complessivo o i costi dei suoi investimenti, ma non è garantito che riesca a realizzare tali riduzioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. Potrebbe essere difficile per il fondo acquistare o vendere determinati strumenti in condizioni di mercato problematiche. Il prezzo ottenuto al momento della vendita di tali strumenti potrebbe pertanto essere inferiore a quello ottenuto in condizioni di mercato normali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati esclusivamente ai fini di copertura e di una gestione efficiente di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La selezione titoli avviene tramite un processo d'investimento estremamente strutturato e chiaramente definito. Gli indicatori quantitativi disponibili per ciascun titolo dell'universo d'investimento vengono analizzati e utilizzati dal Gestore degli investimenti per valutare i vantaggi relativi dell'investimento in ciascun titolo. Il portafoglio viene costruito utilizzando un processo di ottimizzazione che tenga conto dei rendimenti attesi calcolati per ciascun titolo nonché dei parametri di controllo del rischio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Europe Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,36% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Investec Global Franchise A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Investec Global Franchise A Cap EUR comparto di "Investec Global Strategy Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNHA
Codice ISIN	LU0846948197
Gestore	Investec Asset Management Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	32-36, boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg Lussemburghese Investec Asset Management
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Investec Asset Management Luxembourg S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	36 Hans Strijdom Avenue, Foreshore Cape Town 8001 Sud Africa Investec Asset Management
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo cerca di accrescere il valore dell'investimento a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Fondo investe in tutto il mondo principalmente nelle azioni di società. Il Fondo concentra l'investimento su società ritenute dal Gestore degli investimenti di alta qualità, ossia società che hanno fornito in modo sostenibile livelli elevati di rendimento sul capitale investito e flussi di cassa liberi (il guadagno di una società al netto delle spese in conto capitale), normalmente quelle associate a marchi globali o franchise. Il Gestore degli investimenti è libero di scegliere come investire le attività del Fondo e non gestisce il Fondo in riferimento a un indice. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Portafoglio concentrato: Il Fondo investe in un numero relativamente ridotto di singole

	partecipazioni. Ciò può significare che il valore del Fondo può oscillare maggiormente rispetto a fondi più ampiamente investiti. Tassi di cambio: Le variazioni di valore di diverse monete possono influire sfavorevolmente sul valore degli investimenti del Fondo e su un eventuale reddito correlato. Derivati: L'uso di derivati non è finalizzato ad aumentare il livello di rischio complessivo del Fondo, tuttavia può comportare significative variazioni del valore del Fondo, con potenziali perdite finanziarie anche di grande entità. Investimenti azionari: Il valore dei titoli azionari (ad es. azioni) e degli investimenti a essi correlati può variare in base agli utili societari e alle relative prospettive future, oltre che a fattori di mercato più generali. In caso di fallimento di una società (ed es. fallimento), i detentori dei relativi titoli azionari occupano l'ultima posizione nella graduatoria dei creditori. Operatività di terzi: Le operazioni del Fondo dipendono da terzi. In caso di problemi di operatività di terzi, gli investitori nel Fondo possono subire interruzioni del servizio o perdite finanziarie
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il Fondo concentra l'investimento su società ritenute dal Gestore degli investimenti di alta qualità, ossia società che hanno fornito in modo sostenibile livelli elevati di rendimento sul capitale investito e flussi di cassa liberi (il guadagno di una società al netto delle spese in conto capitale), normalmente quelle associate a marchi globali o franchise. Il Gestore degli investimenti è libero di scegliere come investire le attività del Fondo e non gestisce il Fondo in riferimento a un indice.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI ACWI 100% Hdg NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Janus Henderson Hor. China A2 Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Hor. China A2 Cap EUR comparto di "Janus Henderson Horizon Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZERA
Codice ISIN	LU0572944774
Gestore	Henderson Management (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Lussemburgo Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Henderson Global Investors Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	201 Bishopgate Londra EC2M 3AE Regno Unito Inglese Henderson Group plc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo si propone di generare la crescita del capitale
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in azioni o titoli assimilabili o derivati di società quotate o con attività commerciali principali in Cina, Hong Kong e Taiwan, in qualsiasi settore. Un massimo del 35% viene detenuto in Azioni cinesi A. Il fondo assume posizioni lunghe in azioni che considera promettenti (il che significa che il fondo guadagnerà nella misura in cui le quotazioni di queste azioni aumenteranno) e posizioni corte in azioni che, a suo avviso, potranno probabilmente perdere di valore (il che significa che il fondo guadagnerà nella misura in cui le quotazioni di queste azioni diminuiranno). Il fondo può inoltre investire in: a) Strumenti del mercato monetario b) Depositi bancari. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Cina, Hong Kong ,Taiwan
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può,

	quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di gestione del patrimonio: tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. Rischio di controparte: il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di derivati: l'uso di derivati espone il fondo a rischi diversi e potenzialmente maggiori rispetto a quelli connessi a investimenti diretti in titoli e potrebbero pertanto dar luogo a ulteriori perdite, le quali potrebbero superare di gran lunga il costo del derivato. Rischio legato ai mercati emergenti: i mercati emergenti sono meno stabili e maggiormente esposti ad eventi politici rispetto a quellisviluppati. Ciò può indicare una maggior volatilità e maggiori rischi di perdite per il fondo rispetto ad investimenti in mercati più sviluppati. Rischio azionario: le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Rischio dei tassi di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento e dell'eventuale reddito da esso generato. Copertura del rischio: misure atte a ridurre l'impatto di determinati rischi potrebbero non essere disponibili o risultare inefficaci. Rischio di liquidità: ciascun titolo potrebbe risultare difficile da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati, aumentando il rischio di perdite degli investimenti. Rischio di leva: la leva deriva dalla stipula di contratti o derivati i cui termini hanno l'effetto di amplificare un risultato, generando maggiori perdite o profitti dall'investimento.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo fa ampio uso di tecniche d'investimento, soprattutto di quelle che comportano il ricorso ai derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia corta che lunga. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di società che mostrano un potenziale di cambiamento dei prezzi nel lungo periodo maggiore di quanto attualmente rispecchino i prezzi di mercato.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Golden Dragon Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2 EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Janus Henderson Hor. Euro Corporate Bond I2 Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Hor. Euro Corporate Bond I2 Cap EUR comparto di "Janus Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZESA
Codice ISIN	LU0451950587
Gestore	Henderson Management (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Henderson Global Investors Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	201 Bishopgate Londra EC2M 3AE Regno Unito Inglese Henderson Group plc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo si propone di generare un reddito da capitale e da proventi superiore all'Indice iBoxx Euro Corporates.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe un minimo dell'80% del relativo patrimonio complessivo in: un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie investment grade denominate in euro e altre obbligazioni denominate in euro di qualsiasi qualità d'investimento e derivati. Il fondo può inoltre investire in: a) Strumenti del mercato monetario b) Depositi bancari c) Contratti di cambio a termine (ivi compresi contratti a termine non consegnabili) d) Obbligazioni convertibili a lungo termine. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di gestione del patrimonio: tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. Rischio di controparte: il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di credito: il valore di un'obbligazione o di un titolo del mercato monetario può ridursi se la solidità finanziaria dell'emittente diminuisce o laddove il mercato ritenga che possa diminuire. Questo rischio è tanto maggiore quanto più la qualità del credito dell'obbligazione è bassa. Rischio di derivati: l'uso di derivati espone il fondo a rischi diversi e potenzialmente maggiori rispetto a quelli connessi a investimenti diretti in titoli e potrebbero pertanto dar luogo a ulteriori perdite, le quali potrebbero superare di gran lunga il costo del derivato. Copertura del rischio: misure atte a ridurre l'impatto di determinati rischi potrebbero non essere disponibili o risultare inefficaci. Rischio di tasso d'interesse L'aumento (o la diminuzione) dei tassi d'interesse può influire in modo diverso su titoli diversi. Nello specifico, i valori delle obbligazioni si riducono di norma con l'aumentare dei tassi d'interesse. Questo rischio risulta di norma più significativo quando la scadenza di un investimento obbligazionario è a più lungo termine. Rischio di liquidità: ciascun titolo potrebbe risultare difficile da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati, aumentando il rischio di perdite degli investimenti. Rischio di leva: la leva deriva dalla stipula di contratti o derivati i cui termini hanno l'effetto di amplificare un risultato, generando maggiori perdite o profitti dall'investimento.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può usare derivati per raggiungere gli obiettivi di investimento del fondo, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore si concentra sull'identificazionedelle prospettive di rischio-rendimento migliori nell'universo obbligazionario europeo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

iBoxx Euro Corporates Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%

H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Janus Henderson Hor. Global Property Eqs A2 Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Hor. Global Property Eqs A2 Cap EUR comparto di "Janus Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEZA
Codice ISIN	LU0264738294
Gestore	Henderson Management (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Lussemburgo Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Henderson Global Investors Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	201 Bishopgate Londra EC2M 3AE Regno Unito Inglese Henderson Group plc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo si propone di generare la crescita del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario altri settori
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in azioni o titoli assimilabili quotati di società e trust d'investimento nel settore immobiliare le cui rendite derivino principalmente dal possesso, dalla gestione o dallo sviluppo di beni immobiliari in qualsiasi paese. Il fondo può inoltre investire in: a) Strumenti del mercato monetario b) Depositi bancari. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di gestione del patrimonio: tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose

	in altri momenti. Rischio di concentrazione: il valore del fondo può ridursi quando ha concentrato la sua esposizione in un solo settore che risulti pesantemente colpito da un evento avverso.Rischio di controparte: il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il fondo o non fosse più in grado difarlo. Rischio di derivati: l'uso di derivati espone il fondo a rischi diversi e potenzialmente maggiori rispetto a quelli connessi a investimenti diretti in titoli e potrebbero pertanto dar luogo a ulteriori perdite, le quali potrebbero superare di gran lunga il costo del derivato.Rischio azionario: le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Rischio dei tassi di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento e dell'eventuale reddito da esso generato.Copertura del rischio: misure atte a ridurre l'impatto di determinati rischi potrebbero non essere disponibili o risultare inefficaci. Rischio di liquidità: ciascun titolo potrebbe risultare difficile da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati, aumentando il rischio di perdite degli investimenti.Rischio legato ai trust d'investimento nel settore immobiliare: il fondo può investire in trust d'investimento nel settore immobiliare che possono comportare diversi rischi relativi all'investimento diretto negli attivi sottostanti. Tali organismi possono comportare un aumento dei rischi per via di fattori quali limitazioni ai prelievi e normative meno severe. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente.
h) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli che potrebbero verosimilmente registrare un apprezzamento nel lungo periodo, sulla base della convinzione che i valori delle proprietà fisiche guidino la performance a lungo termine dei titoli societari immobiliari.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

FTSE EPRA/NAREIT Developed TR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2 EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Janus Henderson Hor. Global Technology A2 Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Hor. Global Technology A2 Cap EUR comparto di "Janus Henderson Horizon Fund"- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGGA
Codice ISIN	LU0572952280
Gestore	Henderson Management (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Henderson Global Investors Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	201 Bishopgate Londra EC2M 3AE Regno Unito Inglese Henderson Group plc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo si propone di generare la crescita del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario settore tecnologico
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in azioni di società del settore tecnologico in qualsiasi paese. Il fondo può inoltre investire in: a) Strumenti del mercato monetario b) Depositi bancari. Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di rendimento nel lungo periodo superiore e che sono attualmente scambiati a un prezzo ragionevole. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti, Asia Sviluppata, Eurozona
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari ad elevata capitalizzazione operanti nel settore tecnologico
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di gestione del patrimonio: tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. Rischio di concentrazione: il valore del fondo può ridursi quando ha

	concentrato la sua esposizione in un solo settore che risulti pesantemente colpito da un evento avverso. Rischio di controparte: il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di derivati: l'uso di derivati espone il fondo a rischi diversi e potenzialmente maggiori rispetto a quelli connessi a investimenti diretti in titoli e potrebbero pertanto dar luogo a ulteriori perdite, le quali potrebbero superare di gran lunga il costo del derivato. Rischio azionario: le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Rischio dei tassi di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento e dell'eventuale reddito da esso generato. Copertura del rischio: misure atte a ridurre l'impatto di determinati rischi potrebbero non essere disponibili o risultare inefficaci. Rischio di liquidità: ciascun titolo potrebbe risultare difficile da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati, aumentando il rischio di perdite degli investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo potrebbe usare derivati per ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente.
h) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli azionari che mostrano un potenziale di rendimento nel lungo periodo superiore e che sono attualmente scambiati a un prezzo ragionevole.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI All Countries World Information Technology Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2 EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Janus Henderson Hor. Pan European Alpha A2 Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Janus Henderson Hor. Pan European Alpha A2 Cap EUR comparto di "Janus Henderson Horizon Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHWA
Codice ISIN	LU0264597617
Gestore	Henderson Management (Lux) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2 Rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Lussemburghese Henderson Group plc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Henderson Global Investors Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	201 Bishopgate Londra EC2M 3AE Regno Unito Inglese Henderson Group plc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo si propone di generare la crescita del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del relativo patrimonio netto (previa detrazione della liquidità) in azioni o titoli assimilabili o derivati di società ubicate o che svolgono la maggior parte delle relative attività in Europa (Regno Unito incluso). Il fondo assume posizioni lunghe in azioni che considera promettenti (il che significa che il fondo guadagnerà nella misura in cui le quotazioni di queste azioni aumenteranno) e posizioni corte in azioni che, a suo avviso, potranno probabilmente perdere di valore (il che significa che il fondo guadagnerà nella misura in cui le quotazioni di queste azioni diminuiranno). Il fondo può inoltre investire in: a) Obbligazioni governative e societarie b) Strumenti del mercato monetario c) Depositi bancari. Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli di società che generino ingenti flussi di cassa e sembrino essere sottovalutate. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di gestione del patrimonio: tecniche di gestione degli investimenti che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in altri momenti. Rischio di controparte: il fondo potrebbe perdere denaro se una controparte con la quale effettua scambi non fosse più intenzionata ad adempiere ai propri obblighi verso il fondo o non fosse più in grado di farlo. Rischio di derivati: l'uso di derivati espone il fondo a rischi diversi e potenzialmente maggiori rispetto a quelli connessi a investimenti diretti in titoli e

	potrebbero pertanto dar luogo a ulteriori perdite, le quali potrebbero superare di gran lunga il costo del derivato. Rischio azionario: le azioni possono perdere valore rapidamente e normalmente implicano rischi più elevati rispetto alle obbligazioni o agli strumenti del mercato monetario. Di conseguenza il valore del proprio investimento potrebbe diminuire. Rischio dei tassi di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono fare aumentare o diminuire il valore dell'investimento e dell'eventuale reddito da esso generato. Copertura del rischio: misure atte a ridurre l'impatto di determinati rischi potrebbero non essere disponibili o risultare inefficaci. Rischio di liquidità: ciascun titolo potrebbe risultare difficile da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati, aumentando il rischio di perdite degli investimenti.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo fa ampio uso di tecniche d'investimento, soprattutto di quelle che comportano il ricorso ai derivati, per ottenere un'esposizione agli investimenti sia corta che lunga. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Nella scelta degli investimenti, il gestore va alla ricerca di titoli di società che generino ingenti flussi di cassa e sembrino essere sottovalutate.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,56%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A2
Le azioni di classe A2 sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JPM Global Income C Cap EUR
Denominazione dell'OICR	JPM Global Income C Cap EUR comparto di "JPMorgan asset Management" – SICAV (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJMA
Codice ISIN	LU0782316961
Gestore	JPMorgan Investment Funds
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Plaetis Luxembourg Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust (REIT). La maggior parte del patrimonio del Comparto (ad esclusione della liquidità e di strumenti equivalenti) sarà investita in titoli di debito. Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i Mercati Emergenti. Il Comparto può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in titoli di debito, titoli azionari e Real Estate Investment Trust ("REIT"). Gli emittenti di tali titoli possono avere sede in qualsiasi paese, ivi compresi i mercati emergenti. Il comparto può investire in Azioni Cina di Classe A tramite i Programmi China-Hong Kong Stock Connect. Il comparto può investire anche in altre attività, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli convertibili e contratti a termine su valute. Il comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo*

	dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il comparto può investire in Azioni Cina di Classe A mediante i Programmi China-Hong Kong Stock Connect soggetti a modifiche regolamentari, limiti di quota e vincoli operativi che potrebbero determinare un aumento del rischio di controparte. Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito dei mercati emergenti e i titoli di debito con ratinginferiore a investment grade. In aggiunta, i mercati emergenti possono essere caratterizzati da maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da una maggiore volatilità e da una minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti I titoli Contingent Convertible possono subire ripercussioni negative al verificarsi di eventi scatenanti specifici (descritti nelle condizioni contrattuali della società emittente). Tra questi eventi possono rientrare la conversione da obbligazioni in azioni a un prezzo per azione scontato, la svalutazione temporanea o permanente del titoloe/o la cessazione o il differimento del pagamento della cedola. L'investimento in REIT può essere soggetto a un rischio di liquidità più elevato e alla volatilità delle quotazioni a causa di cambiamenti delle condizioni economiche e dei tassi d'interesse. Il comparto utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di investimento. Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile e ciò può comportare guadagni o perdite superiori all'importo inizialmente richiesto per aprire una posizione nel derivato. La società di Gestione è tenuta a riportare nell'Appendice III del Prospetto l'importo totale dell'esposizione nozionale lorda degli strumenti finanziari derivati utilizzati (compresi quelli impiegati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio), al pari del grado di leva finanziaria atteso. Tuttavia, tale importo non tiene conto dell'eventuale aumento o diminuzione del rischio d'investimento associato allo strumento e può pertanto non essere rappresentativo del grado di rischio complessivo del comparto. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria che può essere utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il benchmark 40% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 25% Bloomberg Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance della Classe di Azioni. Il portafoglio del comparto può registrare un andamento molto diverso da quello del benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

40% Barclays US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hdg to EUR
35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR
25% Barclays Global Credit Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	JPM Income Opportunity A (perf) Acc EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	JPM Income Opportunity A (perf) Acc EUR Hdg comparto di "JP Morgan Investments Funds" – Società d'investimento a capitale variabile lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEIA
Codice ISIN	LU0289470113
Gestore	JPMorgan Investment Funds
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Plaetis Luxembourg Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Soggetto cui è stata delegata la gestione	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo Lussemburghese JPMorgan Chase & Co.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto mira ad ottenere un rendimento superiore al benchmark sfruttando le opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati a reddito fisso e valutari, avvalendosi di strategie con strumenti derivati, ove opportuno.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario a rendimento assoluto
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe la maggior parte del suo patrimonio in titoli di debito di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti inclusi, a titolo non esaustivo, titoli di debito di governi e di agenzie governative, di enti statali e provinciali, nonché di organismi sovranazionali, società e banche. Il comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade o sprovvisti di rating. Il comparto può anche investire in misura limitata in obbligazioni catastrofe. Il comparto carca di generare rendimenti positivi nel medio periodo indipendentemente dalle condizioni di mercato. Il comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il comparto può detenere fino al 5% del suo patrimonio in titoli Contingent Convertible (CoCo bond). Il comparto opera in chiave opportunistica e potrà investire fino al 100% degli attivi in liquidità e titoli di Stato fino a quando non saranno individuate opportunità d'investimento idonee. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il*

	30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	I titoli Contingent Convertible possono subire ripercussioni negative al verificarsi di eventi scatenanti specifici (descritti nelle condizioni contrattuali della società emittente). Tra questi eventi possono rientrare la conversione da obbligazioni in azioni a un prezzo per azione scontato, la svalutazione temporanea o permanente del titolo e/o la cessazione o il differimento del pagamento della cedola. Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché a rischi specifici dei titoli convertibili. Il loro valore può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, del merito di credito dell'emittente, dell'andamento dell'azione sottostante e delle condizioni generali dei mercati finanziari. Inoltre, gli emittenti di obbligazioni convertibili potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento e il loro rating può essere declassato. Le obbligazioni convertibili possono essere caratterizzate da una minore liquidità rispetto ai titoli azionari sottostanti. Le obbligazioni catastrofe, inoltre, possono subire la perdita totale o parziale del valore dell'obbligazione nel caso in cui si verifichino fenomeni naturali o meteorologici, secondo quanto specificato nei termini e nelle condizioni del titolo. Il valore dei titoli azionari può sia aumentare che diminuire per effetto dei risultati di singole società e delle generali condizioni del mercato. Il comparto utilizza strumenti finanziari derivati con finalità di investimento. Il valore degli strumenti finanziari derivati può essere volatile e ciò può comportare guadagni o perdite superiori all'importo inizialmente richiesto per aprire una posizione nel derivato. La società di Gestione è tenuta a riportare nell'Appendice III del Prospetto l'importo totale dell'esposizione nozionale lorda degli strumenti finanziari derivati utilizzati (compresi quelli impiegati a fini di copertura e di efficiente gestione del portafoglio), al pari del grado di leva finanziaria atteso. Tuttavia, tale importo non tiene conto dell'eventuale aumento o diminuzione del rischio d'investimento associato allo strumento e può pertanto non essere rappresentativo del grado di rischio complessivo del comparto. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento. La copertura valutaria utilizzata per minimizzare l'effetto di fluttuazioni valutarie potrebbe non essere sempre efficace. Gli investitori possono avere un'esposizione a valute diverse dalla valuta della loro Classe di Azioni.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il benchmark EONIA è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance della Classe di Azioni. Il portafoglio del comparto sarà gestito senza fare riferimento al benchmark.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

European Overnight Index Average (EONIA)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Perf Acc Hdg

Le azioni di classe A Perf Acc Hdg sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Jupiter Dynamic Bond I Acc EUR
Denominazione dell'OICR	Jupiter Dynamic Bond I Acc EUR comparto di "The Jupiter Global Fund" - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLTA
Codice ISIN	LU0853555893
Gestore	JUPITER Unit Trust Managers Lt
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1- Grosvenor Place SW1X 7JJ London Inglese Jupiter
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Jupiter Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ United Kingdom Inglese Jupiter
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo del Fondo è ottenere un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in obbligazioni "high yield", obbligazioni di tipo "investment grade", titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	L'andamento del mercato e le oscillazioni dei tassi di cambio possono determinare l'incremento o la riduzione del valore di un investimento e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. Il fondo può investire una quota significativa del portafoglio in obbligazioni "high yield" e in obbligazioni sprovviste di rating. Sebbene queste obbligazioni possano offrire redditi maggiori, gli interessi e il valore della linea capitale sono soggetti a un rischio maggiore di non essere pagati, specialmente in periodi di mutevoli condizioni di mercato. Il valore del reddito pagato è soggetto a oscillazioni. Le obbligazioni risentono in maniera rilevante delle oscillazioni nei tassi di interesse ed è possibile che gli emittenti di titoli obbligazionari non paghino interessi o non rimborsino il capitale come promesso. Inoltre, le obbligazioni possono vedersi ridurre il rating creditizio assegnato dalle agenzie di rating. Tali eventi possono ridurre il valore delle obbligazioni con conseguente effetto negativo sulla performance. In condizioni di mercato difficili, una scarsa liquidità nei mercati obbligazionari può rendere più difficile per il gestore riuscire a vendere le attività ai prezzi quotati. Ciò può avere un impatto negativo sul valore dell'investimento. In condizioni di mercato estreme,

	determinate attività possono risultare difficili da vendere in maniera tempestiva o a un prezzo equo. Ciò potrebbe influire sulla capacità del fondo di soddisfare tempestivamente le richieste di riscatto degli investitori.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo utilizza inoltre derivati (strumenti finanziari il cui valore è correlato al prezzo di un investimento sottostante, come ad esempio tassi di interesse, valute, indici) allo scopo di ridurre il rischio o di gestire il fondo in maniera più efficiente.
g) Tecnica di gestione	I Gestori del fondo sono in grado di prendere le proprie decisioni di investimento senza essere vincolati da limiti geografici o di settore, e non seguono alcun parametro di riferimento particolare.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 1,72%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Jupiter Global Absolute Return I Acc EUR
Denominazione dell'OICR	Jupiter Global Absolute Return I Acc EUR comparto di "The Jupiter Global Fund" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMBA
Codice ISIN	LU1388736503
Gestore	JUPITER Unit Trust Managers Lt
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1- Grosvenor Place SW1X 7JJ London Inglese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Jupiter Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	The Zig Zag Building 70 Victoria Street London SW1E 6SQ United Kingdom Inglese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è di ottenere rendimenti positivi in un periodo consecutivo di 3 anni, indipendentemente dal fatto che il prezzo delle azioni sia aumentato o diminuito.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo può investire a livello globale in: a) azioni di società; b) obbligazioni societarie o sovrane; c) depositi di liquidità; e d) derivati che consentono al Gestore del fondo di seguire le variazioni di prezzo di un'attività, ad esempio il titolo azionario di una società, senza effettivamente detenerla. I derivati possono essere utilizzati allo scopo di beneficiare della flessione del prezzo di un investimento. Il Gestore del fondo può utilizzare i derivati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	L'andamento del mercato e le oscillazioni dei tassi di cambio possono determinare l'incremento o la riduzione del valore di un investimento e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo originariamente investito. Le obbligazioni presentano un grado di sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse molto elevato ed è possibile che gli emittenti di tali titoli non corrispondano gli interessi o non restituiscano il capitale promesso. Le obbligazioni possono inoltre essere declassate dalle agenzie di rating. Questi eventi possono ridurne il valore e avere un impatto negativo sulla performance. A fini d'investimento il fondo utilizza derivati che, in determinate condizioni di mercato, potrebbero causare una considerevole riduzione del suo valore. L'investimento in strumenti finanziari derivati può introdurre rischi legati all'effetto leva che

	possono amplificare i guadagni o le perdite del fondo. Sussiste il rischio che una società che fornisce servizi quali la custodia delle attività o che opera in qualità di controparte per i derivati, possa risultare insolvente, con possibili conseguenti perdite per il fondo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'investimento in strumenti finanziari derivati può introdurre significativi rischi legati all'effetto leva e determinare una volatilità elevata.
g) Tecnica di gestione	Il Gestore del fondo può utilizzare i derivati per acquisire esposizione a una serie di diverse classi di attività, tra cui azioni, indici finanziari, materie prime e tassi di cambio. L'investimento in strumenti finanziari derivati può introdurre significativi rischi legati all'effetto leva e determinare una volatilità elevata.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,02%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,69% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Kempen Gl. Property I Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Kempen Gl. Property I Cap EUR comparto di "Kempen International Funds" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLXA
Codice ISIN	LU1114193292
Gestore	Kempen Capital Mngmt N.V.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Beethovenstraat 300 1077 Amsterdam Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Kempen Capital Management N.V.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, The Netherlands Olandese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo si prefigge di ottenere un risultato strutturale a lungo termine migliore rispetto al benchmark FTSE EPRA/NAREIT Developed Index.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Altri Settori
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni di imprese immobiliari quotate nelle borse di tutto il mondo. Il fondo può investire direttamente in azioni, liquidità e depositi. Esso può inoltre investire indirettamente in altri enti di investimento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio valutario Il fondo investe in valute diverse dall'euro. Le oscillazioni di valuta influenzano quindi il valore degli investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può inoltre utilizzare strutture, operazioni o strumenti (finanziari) come opzioni, warrant e future a scopi di copertura e per una gestione efficiente del portafoglio.

h) Tecnica di gestione	Il fondo viene gestito attivamente; il gestore ha la facoltà di derogare dal benchmark. Il benchmark è FTSE EPRA/NAREIT Developed Index.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

FTSE EPRA/NAREIT Developed NR EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Lemanik Sicav Global Strategy Inst EUR
Denominazione dell'OICR	Lemanik Sicav Global Strategy Inst EUR comparto di "Lemanik Sicav" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNDA
Codice ISIN	LU0438908328
Gestore	Lemanik Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	41, op Bierg L-8217 Mamer, Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Lemanik Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	via Bagutti 5, CH-6900 Lugano Svizzera N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo mira ad ottenere un rendimento costante assoluto, ponendo l'accento sulla preservazione del capitale nel medio termine. L'obiettivo a lungo termine del Fondo è quello di realizzare un rendimento totale annualizzato del 3% sopra il rendimento dell'indice EONIA.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Fondo investirà in azioni e titoli di debito, così come strumenti del mercato monetario, di emittenti di tutto il mondo. Il Fondo può investire in questi titoli direttamente o può investire indirettamente tramite derivati o investendo in altri fondi e/o ETF. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: l'insolvenza di istituzioni che forniscono servizi come la custodia del patrimonio o che agiscono come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Comparto a perdite finanziarie. Rischio di credito: il Fondo può investire una percentuale consistente delle sue attività in obbligazioni. Gli emittenti obbligazionari possono divenire insolventi provocando in tal modo una perdita parziale o totale del valore delle obbligazioni. Rischio dei derivati: i valori degli strumenti derivati possono aumentare e diminuire a una velocità maggiore rispetto alle azioni e alle obbligazioni. Le perdite possono essere più elevate dell'investimento iniziale. Questo rischio viene ridotto al minimo detenendo una gamma diversificata di strumenti non derivati. Rischio di mercato: le attività del Fondo possono subire riduzioni a causa di att sovrani e trasformazioni politiche, che possono anche influenzare il libero scambio monetario. Possono inoltre sorgere rischi a causa di restrizioni alle possibilità di informazioni, oltre a un livello meno rigoroso di supervisione e controllo dei mercati azionari

	interessati. Il rendimento di questi mercati può essere soggetto a una volatilità significativa. Rischio di liquidità: il Fondo può investire una percentuale consistente delle sue attvità in altri Fondi. Per questi Fondi può esistere un rischio di sospensione del rimborso e la loro liquidità potrebbe pertanto essere soggetta a limitazioni. Rischio operativo: ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possono incidere negativamente sul fondo.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Fondo può inoltre utilizzare strumenti derivati per fini di investimento o per ridurre/annullare la sua esposizione a vari rischi di investimento.
g) Tecnica di gestione	Il Gestore sceglie i titoli in portafoglio analizzando i fattori economici globali. Dall'analisi di questi fattori, il Gestore determina il mix desiderato di azioni e titoli di debito e, all'interno di queste categorie di strumenti, il mix desiderato di Paesi, emittenti e tipologie di titoli.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 5,99%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: INST

Le azioni di classe INST sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	LO Funds Euro BBB-BB Fundamental N EUR
Denominazione dell'OICR	LO Funds Euro BBB-BB Fundamental N EUR comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZHZA
Codice ISIN	LU0563304459
Gestore	Lombard Odier Funds (Europe)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	291 Route d'Arlon L 1150 Luxembourg Lussemburghese Lombard Odier
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	291, route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo Lussemburghese Lombard Odier
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo è realizzare reddito regolare e crescita di capitale investendo in obbligazioni e altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e a breve termine di emittenti non governativi denominati in EUR a cavallo fra gli universi alta qualità e alto rendimento (ossia con giudizio BBB, BB o equivalente).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe in obbligazioni e altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e a breve termine di emittenti non governativi denominati in EUR a cavallo fra gli universi alta qualità e alto rendimento (ossia con giudizio BBB, BB o equivalente). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità: Un livello elevato di investimenti in strumenti finanziari che, in determinate circostanze, possono presentare un livello relativamente basso di liquidità, implica il forte rischio che il fondo non possa venire scambiato in momenti o a prezzi vantaggiosi. Ciò

	potrebbe ridurre i rendimenti del fondo. Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo. Rischio di modello: I modelli possono avere specifiche errate, essere implementati in modo inadeguato o diventare inattivi quando si verificano cambiamenti significativi sui mercati finanziari o nell'organizzazione. Un modello di questo tipo potrebbe influenzare indebitamente la gestione del portafoglio esponendolo ad eventuali perdite.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'utilizzo di derivati è parte della strategia d'investimento del fondo. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il gestore utilizza un modello proprietario che determina e adegua il peso dell'emittente in base ai suoi fondamentali. L'approccio assicura che i debitori con la maggiore capacità di rimborsare i propri impegni abbiano i pesi maggiori (quanto più alto è il rischio d'inadempienza dell'emittente, tanto più basso è il peso in portafoglio).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Barclays Euro-Aggregate:Corporates-500MM in EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato

calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	LO Funds Golden Age N EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	LO Funds Golden Age N EUR Hdg comparto di "Lombard Odier Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIBA
Codice ISIN	LU0209992170
Gestore	Lombard Odier Funds (Europe)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	291 Route d'Arlon L 1150 Luxembourg Lussemburghese Lombard Odier Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Av. des Morgines 2 Petit-Lancy, CH - 1213 Switzerland Svizzera Lombard Odier Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo è far crescere il capitale nel lungo periodo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da società di tutto il mondo la cui attività ruota intorno al tema dell'invecchiamento della popolazione (ad es. prodotti e servizi sanitari, alimentazione sana, cosmetici, tempo libero, pianificazione finanziaria ecc.). Nella selezione dei singoli titoli il Gestore si basa sulla propria analisi finanziaria delle società. Il risultato è un portafoglio costituito da azioni di 40-80 società diverse. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: quando un fondo è coperto da garanzie di terzi, o quando la sua esposizione agli investimenti viene ottenuta in gran misura attraverso uno o più contratti con una controparte, può sussistere il forte rischio che la controparte nelle transazioni non onori i suoi obblighi contrattuali. Ciò può tradursi in una perdita finanziaria per il fondo. Rischi

	collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie: I derivati e altre tecniche finanziarie ampiamente utilizzati per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva e non produrre i risultati previsti. Tutto ciò potrebbe nuocere alla perfomance del fondo. Rischio di concentrazione: nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il comparto segue un approccio di investimento attivo con convinzioni forti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World ND USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Lyxor Epsilon Global Trend I
Denominazione dell'OICR	Lyxor Epsilon Global Trend I comparto di "Lyxor Investment strategies plc" - SICAV di diritto Irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLVA
Codice ISIN	IE00B643RZ01
Gestore	Lyxor Asset Management Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	IFSC House, 3rd Floor Dublin 1 Dublin Irlandese Lyxor
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Lyxor Asset Management s.a.s.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	17, Cours Valmy, 92800 Puteaux, France Francese Lyxor
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	l'obiettivo del fondo è quello di conseguire un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine applicando la Lyxor Global trend Strategy
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	La strategia di investimento del fondo fornisce esposizione a diverse classi di attività nei mercati globali (compresi azioni, obbligazioni, tassi di interesse, volatilità e valute). Gli investimenti riguardano strumenti derivati finanziari, titoli di debito strutturati, titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario, depositi di denaro e strumenti liquidi a breve scadenza. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: il fondo è esposto al rischio che un istituto di credito, con il quale ha concluso un accordo o una operazione, possa divenire insolvente o altrimenti inadempiente. In tale eventualità l'investitore potrebbe eprdere una parte significativa del capitale investito. Rischio di credito: il fondo è esposto al rischio che la qualità di creditop di un proprio debitore diretto o indiretto peggiori, o che l'entità in questione diventi inadempiente. Rischio di liquidità: in alcune circostanze gli strumenti finanziari detenuti dal fondo, o ai quali è legato il valore del fondo, potrebbero registrare una momentanea mancanza di liquidità. Ciò potrebbe determinare una perdita di valore del fondo e/o la sospensione temporanea della pubblicazione del suo valore unitario netto (NAV) e/o il rifiuto di richieste di sottoscrizione o rimborso. Rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati: il fondo investe in strumenti finanziari derivati allo scopo di raggiungere il suo obiettivo di investimento. Questi strumenti possono comprendere una serie di rischi che potrebbero comportare una loro rettifica o determinare una loro precoce

	risoluzione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e investimento.
g) Tecnica di gestione	La strategia di gestione è orientata ad una tendenza che cerca di identificare e sfruttare le tendenze di prezzo al rialzo e al ribasso.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,74%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G (Lux) Dynamic Allocation C EUR
Denominazione dell'OICR	M&G (Lux) Dynamic Allocation C EUR comparto di "M&G (Lux) Investment Funds (1)" – Sicav multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKGA
Codice ISIN	LU1582988488
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill EC4R 0HH London Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	M&G Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è fornire rendimenti totali positivi in un periodo di tre anni attraverso un portafoglio di attività globali gestito in modo flessibile. Non si può garantire che il Fondo raggiunga un rendimento positivo in questo o in qualsiasi altro periodo e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo iniziale investito.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo è di norma investito in un mix di attività, quali azioni societarie, obbligazioni e valute. Il fondo di norma investe in attività indirettamente tramite i derivati. Può anche investire in attività direttamente o tramite altri fondi. Altri investimenti: il fondo investe anche in titoli convertibili e in titoli correlati al settore immobiliare. Può inoltre detenere liquidità, warrant e strumenti del mercato monetario (ad esempio i titoli di debito che verranno rimborsati entro un anno). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo può utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione agli investimenti superiore al valore del fondo (effetto leva). Ciò potrebbe generare marcate variazioni nel prezzo del fondo e aumentare il rischio di perdite. Il fondo può fare ricorso a strumenti derivati al fine di sfruttare a proprio vantaggio un movimento al rialzo o al ribasso del valore di un determinato attivo (ad esempio le obbligazioni di una società). Tuttavia, se il valore di tale attivo varia in una direzione diversa da quella preventivata, il fondo può subire una perdita. Le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento. Il fondo investirà nei mercati emergenti, che solitamente presentano dimensioni più contenute, minore liquidità e maggiore sensibilità

	ai fattori politico-economici. In casi eccezionali, il fondo potrebbe trovare difficoltà nel vendere tali investimenti o nel riscuotere il reddito da essi generato, con conseguenti perdite a carico del fondo stesso. In casi eccezionali, ciò potrebbe determinare la sospensione temporanea della negoziazione in azioni del fondo. Di volta in volta il fondo potrebbe essere concentrato su una o su un numero limitato di strategie d'investimento. Ciò potrebbe comportare forti aumenti e cali dei prezzi. Qualora le condizioni di mercato rendessero difficile la vendita degli investimenti del fondo a un prezzo ragionevole per soddisfare le richieste di cessione dei clienti, potremmo sospendere temporaneamente le negoziazioni delle azioni del fondo. Alcune operazioni effettuate dal fondo, quale ad esempio il deposito di contanti, richiedono l'impiego di altre istituzioni finanziarie (ad esempio le banche). Se una di queste istituzioni dovesse divenire inadempiente o insolvente, il fondo potrebbe subire una perdita.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'uso dei derivati a fini d'investimento consente al fondo di creare "leva finanziaria", ossia il fondo può acquisire esposizione a investimenti che superano il proprio valore, incrementando in questo modo i potenziali rendimenti (o le potenziali perdite) nei contesti di mercato sia al rialzo sia al ribasso. Inoltre, i derivati sono utilizzati per ridurre il rischio e i costi e per gestire l'impatto dei cambiamenti nei tassi di cambio sugli investimenti del fondo. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito con un approccio all'investimento altamente flessibile. Il gestore ha facoltà di allocare il capitale tra diverse tipologie di attività, in risposta ai cambiamenti delle condizioni economiche e dei prezzi delle attività.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 7,54%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Global Emerging Market A EUR
Denominazione dell'OICR	M&G Global Emerging Market A EUR comparto di "M&G Investment Funds (1)" – Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZICA
Codice ISIN	GB00B3FFXZ60
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	M&G Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo intende generare reddito e crescita del capitale nell'arco di cinque anni o più, investendo in azioni di società con sede nei paesi dei mercati emergenti
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del fondo è investito in azioni di società ubicate nei mercati emergenti o di società che svolgono la maggior parte delle proprie attività in tali paesi. Altri investimenti: Generalmente, meno del 10% è detenuto come liquidità o attività che a loro volta possono essere trasformate rapidamente in contanti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo investe su mercati emergenti, i quali, in genere, sono di minori dimensioni e più sensibili a fattori economici e politici, e dove gli investimenti sono acquistati e venduti con minore facilità. In casi eccezionali, il fondo potrebbe trovare difficoltà nel vendere tali investimenti o nel riscuotere il reddito da essi generato, con conseguenti perdite a carico del

	fondo stesso. In casi eccezionali, ciò potrebbe determinare la sospensione temporanea della negoziazione in azioni del fondo. Le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento. Qualora le condizioni di mercato rendessero difficile la vendita degli investimenti del fondo a un prezzo ragionevole per soddisfare le richieste di cessione dei clienti, potremmo sospendere temporaneamente le negoziazioni delle azioni del fondo. Alcune operazioni effettuate dal fondo, quale ad esempio il deposito di contanti, richiedono l'impiego di altre istituzioni finanziarie (ad esempio le banche). Se una di queste istituzioni dovesse divenire inadempiente o insolvente, il fondo potrebbe subire una perdita.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura ed investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il gestore del fondo si concentra sull'identificazione di società con il potenziale di migliorare la propria redditività futura o la capacità di sostenere un livello elevato di redditività nel tempo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI EM GR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Global Themes A EUR
Denominazione dell'OICR	M&G Global Themes A EUR comparto di "M&G Investment Funds (1)" – Sicav multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBUA
Codice ISIN	GB0030932676
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London Inglese Gruppo Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	M&G Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Gruppo Prudential
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo punta a generare, attraverso una combinazione di reddito e crescita di capitale, un rendimento maggiore rispetto a quello dell'indice MSCI All Country World in qualsiasi orizzonte d'investimento di cinque anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% del fondo è investito in azioni di società di qualunque paese del mondo operanti in settori di base (quali minerario e agricolo) e in quelli secondari (come quello manifatturiero), nonché di società che forniscono servizi a tali settori. Altri investimenti: Il fondo può inoltre investire in azioni di società operanti in altri tipi di settori. Generalmente, meno del 10% è detenuto come liquidità o attività che a loro volta possono essere trasformate rapidamente in contanti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in titoli azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di

	mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento. Qualora le condizioni di mercato rendessero difficile la vendita degli investimenti del fondo a un prezzo ragionevole per soddisfare le richieste di cessione dei clienti, potrebbero essere sospese temporaneamente le negoziazioni delle azioni del fondo. Alcune operazioni effettuate dal fondo, quale ad esempio il deposito di contanti, richiedono l'impiego di altre istituzioni finanziarie (ad esempio le banche). Se una di queste istituzioni dovesse divenire inadempiente o insolvente, il fondo potrebbe subire una perdita.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Il gestore del fondo si concentra su azioni di società operanti in settori di base (quali minerario e agricolo) e in quelli secondari (come quello manifatturiero), nonché di società che forniscono servizi a tali settori. L'obiettivo è identificare e sfruttare temi d'investimento che potrebbero verosimilmente affermarsi come driver di crescita a lungo termine e selezionare le società meglio equipaggiate per beneficiare di tali temi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

FTSE Global Basics

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato

calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	M&G Optimal Income AH EUR
Denominazione dell'OICR	M&G Optimal Income AH EUR comparto di "M&G Investment Ltd"- SICAV multi comparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEVA
Codice ISIN	GB00B1VMCY93
Gestore	M&G Securities Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill EC4R 0HH LONDON Inglese Prudential
Soggetto cui è stata delegata la gestione	M&G Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Laurence Pountney Hill London EC4R 0HH Inglese Prudential
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Reddito e crescita.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo è un fondo flessibile che investe per almeno il 50% in obbligazioni. Il gestore del fondo ha la libertà di investire in un'ampia gamma di obbligazioni (obbligazioni governative, obbligazioni investment grade emesse da società e obbligazioni ad alto rendimento) in base a dove identifica le opportunità migliori. Tali obbligazioni possono essere denominate in qualunque valuta. Solitamente il fondo investe in obbligazioni emesse da governi o società dei mercati sviluppati, sebbene possa investire anche in obbligazioni dei mercati emergenti. Il fondo detiene queste attività direttamente e indirettamente tramite derivati. Altri investimenti: Il fondo può inoltre investire una porzione (fino al 20%) in azioni emesse da società, laddove il gestore ritenga che le azioni di una società offrano un rendimento migliore rispetto alle sue obbligazioni. Il fondo può inoltre possedere strumenti del mercato monetario (ad esempio titoli di debito che verranno rimborsati entro un anno) e liquidità. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il valore del fondo potrà diminuire qualora l'emittente di un titolo a reddito fisso detenuto in portafoglio non sia in grado di corrispondere gli interessi previsti o di rimborsare il proprio debito (circostanza nota come insolvenza). Il fondo può utilizzare strumenti derivati per ottenere un'esposizione agli investimenti superiore al valore del fondo (effetto leva). Ciò

	potrebbe generare marcate variazioni nel prezzo del fondo e aumentare il rischio di perdite. Il fondo può fare ricorso a strumenti derivati al fine di sfruttare a proprio vantaggio un movimento al rialzo o al ribasso del valore di un determinato attivo (ad esempio le obbligazioni di una società). Tuttavia, se il valore di tale attivo varia in una direzione diversa da quella preventivata, il fondo può subire una perdita. Le variazioni dei tassi di cambio influenzeranno il valore dell'investimento. Le classi di azioni coperte intendono replicare le performance di un'altra classe di azioni. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di copertura verrà realizzato. La strategia di copertura può limitare i vantaggi ottenibili dai detentori delle classi di azioni coperte in caso di deprezzamento della valuta della classe con copertura rispetto alla sterlina. Qualora le condizioni di mercato rendessero difficile la vendita degli investimenti del fondo a un prezzo ragionevole per soddisfare le richieste di cessione dei clienti, potrebbero essere sospese temporaneamente le negoziazioni delle azioni del fondo. Alcune operazioni effettuate dal fondo, quale ad esempio il deposito di contanti, richiedono l'impiego di altre istituzioni finanziarie (ad esempio le banche). Se una di queste istituzioni dovesse divenire inadempiente o insolvente, il fondo potrebbe subire una perdita.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	È possibile ricorrere ai derivati per ottenere esposizione agli investimenti core e agli altri investimenti del fondo, ridurre i rischi e i costi, nonché per gestire l'impatto dei cambiamenti nei tassi di cambio sugli investimenti del fondo. I derivati possono essere utilizzati anche per generare leva di mercato (ossia acquisire esposizione agli investimenti superando il valore del fondo stesso). Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il gestore del fondo seleziona gli investimenti in base alla valutazione di una combinazione di fattori a livello macroeconomico, di attività, settoriale e di titoli. La diversificazione degli investimenti fra emittenti e settori è un elemento essenziale della strategia del fondo e il gestore è coadiuvato nella selezione delle singole obbligazioni da un team interno di analisti.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,21%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MFS Meridian Global Total Return A1 EUR
Denominazione dell'OICR	MFS Meridian Global Total Return A1 EUR comparto di "MFS Meridian Funds" - SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLUA
Codice ISIN	LU0219418836
Gestore	MFS Investment Management Co.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	35, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Massachusetts Financial Services Company
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	111 Huntington Avenue Boston, Massachusetts USA 02199 USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo è il rendimento totale espresso in dollari Usa.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in un abbinamento di titoli azionari e strumenti di debito di emittenti con sede in paesi con mercati sviluppati ed emergenti. Storicamente il fondo ha investito all'incirca il 60% delle proprie attività intitoli azionari e il 40% delle proprie attività in strumenti di debito; queste allocazioni tuttavia possono variare in genere tra il 30% e il 75% in titoli azionari e tra il 25% e il 70% in strumenti di debito. In genere il fondo concentra i propri investimenti obbligazionari in strumenti di debito societari, statali e garantiti da ipoteca. Il fondo investe sostanzialmente in strumenti di debito con qualità d'investimento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio azionario: I prezzi di titoli azionari possono variare notevolmente in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e a condizioni di natura economica, industriale, politica e

	normativa. Questo rischio può essere più alto nel caso in cui il fondo investa in un determinato Paese o regione. Il fondo investe in società di maggiori dimensioni di tipo valore che nel tempo possono registrare risultati inferiori a quelli del più ampio mercato. Rischio relativo agli strumenti di debito: I prezzi degli strumenti di debito possono variare notevolmente in risposta a mutamenti nei tassi d'interesse e nella qualità creditizia degli emittenti dei suoi investimenti nonché in risposta a condizioni inerenti all'emittente e al mercato e di natura economica, industriale, politica e normativa. Inoltre i prezzi di strumenti garantiti da ipoteca possono variare in risposta a mutamenti nella qualità creditizia delle ipoteche sottostanti e nella tempistica del pagamento della somma capitale e degli interessi. Rischio relativo ai mercati emergenti: I mercati emergenti possono essere più volatili e meno liquidi di mercati più sviluppati. Rischio valutario: Le variazioni dei tassi di cambio possono incidere notevolmente sul valore di un investimento. Rischio relativo ai prodotti derivati: I prodotti derivati possono essere molto volatili e comportare indebitamento. I guadagni o le perdite generati dai prodotti derivati possono essere sostanzialmente superiori al costo originario di tali prodotti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può fare uso di prodotti derivati a fini di copertura e/o investimento ma non utilizzerà principalmente prodotti derivati per conseguire il proprio obiettivo d'investimento.
h) Tecnica di gestione	Generalmente il fondo concentra i propri investimenti azionari in società di maggiore dimensione che ritiene sottovalutate rispetto al loro valore percepito (società di tipo valore).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

60% MSCI World Index / 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (USD)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A1 Acc EUR

Le azioni di classe A1 Acc EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MSIF Frontier Markets Equity AH EUR
Denominazione dell'OICR	MSIF Frontier Markets Equity AH EUR comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJRA
Codice ISIN	LU0898765671
Gestore	Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square, Canary Wharf E14 4QA Londra Lussemburghese Morgan Stanley
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square London, E14 4QA United Kingdom Inglese Morgan Stanley
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del Frontier Emerging Markets Equity Fund è l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari Statunitensi
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe in quote societarie almeno il 70% degli investimenti del fondo Il fondo investe principalmente in società che hanno sede o che svolgono una quota significativa delle loro attività commerciali nei mercati emergenti di frontiera. Per "mercati emergenti di frontiera" s'intendono i mercati in via di sviluppo che sono tradizionalmente di difficile accesso per gliinvestitori stranieri o che si trovano in una precoce fase di sviluppo rispetto ai paesi emergenti tradizionali. Il comparto può altresì investire parte del suo patrimonio in altri attivi al fine di conseguire rendimenti analoghi a quellidelle azioni societarie senza investire direttamente nelle aziende stesse. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.

g.4) Specifici fattori di rischio	Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie. Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli. I mercati emergenti di frontiera comportano maggiori rischi d'investimento, in quanto i sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può investire in derivati, strumenti finanziari il cui valore deriva indirettamente da altri attivi. Si affidano ad altre società ai fini dell'adempimento degli obblighi contrattuali e comportano un rischio maggiore.
h) Tecnica di gestione	Il comparto ricerca l'aumento a lungo termine del valore del capitale, denominato in Dollari Statunitensi, mediante investimenti principalmente in un portafoglio di titoli azionari nei paesi dei mercati emergenti di frontiera.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Frontier Markets Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,46% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MSIF Global Quality ZH Cap EUR
Denominazione dell'OICR	MSIF Global Quality ZH Cap EUR comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJSA
Codice ISIN	LU0955011761
Gestore	Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square, Canary Wharf E14 4QA Londra Lussemburghese Morgan Stanley
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square London, E14 4QA United Kingdom Inglese Morgan Stanley
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di investimento del Global Quality Fund è ottenere un interessante tasso di rendimento nel lungo termine, denominato in Dollari statunitensi
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli investimenti del comparto riguarda azioni societarie. La politica d'investimento privilegia società con sede nei paesi sviluppati che hanno una posizione dominante nei settori in cui operano. Il comparto può anche investire parte del suo patrimonio in aziende con sede nei paesi emergenti, nonché effettuare altri investimenti, che cercano di generare un rendimento simile alle azioni di una società senza investire direttamente nella società. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie. Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli. Inoltre, gli investimenti nelle A-share cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect possono comportare rischi aggiuntivi quali quelli legati alla proprietà delle azioni.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati allo scopo di coprirsi dall'esposizione valutaria.
g) Tecnica di gestione	La strategia prevede l'investimento in un portafoglio concentrato di attività di altaqualità con gestioni forti in grado di sostenere alti rendimenti a cicli incrociati sul capitale.

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

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 10,45%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: ZH

Le azioni di classe ZH sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MSIF US Advantage ZH EUR
Denominazione dell'OICR	MSIF US Advantage ZH EUR comparto di Morgan Stanley Investment Funds, Sicav di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKYA
Codice ISIN	LU0360484769
Gestore	Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square, Canary Wharf E14 4QA Londra Lussemburghese Morgan Stanley
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	25 Cabot Square London, E14 4QA United Kingdom Inglese Morgan Stanley
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il fondo ha per obiettivo la crescita a lungo termine del suo investimento.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario USA
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 70% degli investimenti del fondo riguarda titoli azionari. La politica d'investimento privilegia grandi società che hanno sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività commerciali negli Stati Uniti. Ulteriori informazioni Il fondo può anche investire una parte dei suoi asset in società che non soddisfano i criteri suddetti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati uniti
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie. Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli. Al fine di realizzare la copertura in valuta, questa classe di azioni fa ricorso ad altri soggetti per l'adempimento di certi obblighi contrattuali e il rischio di inadempienza da parte di tali soggetti comporta un rischio maggiore per il Suo investimento. I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, poiché i loro sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può investire in derivati, strumenti finanziari il cui valore deriva indirettamente da altri attivi. Si affidano ad altre società ai fini dell'adempimento degli obblighi contrattuali e comportano un rischio maggiore.
g) Tecnica di gestione	Il processo d'investimento privilegia un processo di selezione di titoli bottom-up, in cerca di

	investimenti interessanti a livello di singole società. La selezione dei titoli in cui investire sarà guidata dalla ricerca di società con grande capitalizzazione con una forte riconoscibilità del nome e con vantaggi competitivi sostenibili, generalmente favorendo società con ricavi in crescita sul capitale investito, con visibilità di business superiore alla media, con un'attuale generazione di un forte flusso di cassa disponibile ed un interessante rapporto rischio/ricavi.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 11,49%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: ZH

Le azioni di classe ZH sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	MUZ Global Tactical Credit R Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	MUZ Global Tactical Credit R Cap EUR Hdg comparto di "Muzinich Funds" – Sicav multi comparto di diritto irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKHA
Codice ISIN	IE00BHLSJ936
Gestore	Muzinich & Co.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	24 Upper Brook Street London Inglese Muzinich & Co., Inc
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Muzinich & Co. (Ireland) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	32 Molesworth Street Dublin 2 Irlanda Irlandese Muzinich & Co., Inc
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo è generare rendimenti interessanti e stabili su base corretta per il rischio in un periodo di tre-cinque anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionari e liquidità
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Muzinich Global Tactical Credit Fund investe prevalentemente in obbligazioni societarie (titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi). Tali obbligazioni possono includere titoli sia ad alto rendimento (con un merito di credito inferiore) che di elevata qualità emessi da società statunitensi, europee e dei mercati emergenti. Il portafoglio è ben diversificato su scala globale e investe almeno in 50 emittenti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: gli emittenti delle obbligazioni detenute dal fondo potrebbero non rispettare i propri obblighi o subire un declassamento del merito di credito, con un'eventuale conseguente diminuzione temporanea o permanente del valore di tali obbligazioni. Le

	obbligazioni di questo fondo potrebbero essere di qualità inferiore, nel senso che possono generare un elevato livello di reddito, ma comportare anche un rischio maggiore. Rischio di liquidità: il fondo potrebbe incontrare difficoltà ad acquistare o vendere le proprie attività, benché cerchi di investire in titoli liquidi. Rischio del tasso di interesse: il prezzo delle obbligazioni a tasso fisso detenute dal fondo può diminuire a fronte di un aumento dei tassi d'interesse prevalenti nell'economia. Normalmente, questo rischio diminuisce per le obbligazioni con merito di credito inferiore e duration minori. Rischio valutario: le oscillazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore dell'investimento. Questa classe di quote potrebbe essere esposta a valute diverse da quella di denominazione. Anche se il Gestore degli Investimenti cerca di proteggere il fondo dal rischio valutario, detta copertura, ottenuta mediante strumenti derivati (cfr. "Rischio relativo ai derivati" di seguito), è a discrezione del Gestore degli Investimenti e la copertura di tutti i rischi valutari potrebbe non essere possibile o praticabile. Rischio relativo ai derivati: il fondo può utilizzare strumenti derivati per proteggere il portafoglio dai rischi potenziali, descritti ai precedenti paragrafi di questa sezione. Gli strumenti derivati possono aumentare o diminuire di prezzo e possono essere esposti al rischio di mancato pagamento o mancata consegna da parte della controparte. Non vi è alcuna garanzia che i derivati offrano la protezione attesa. Rischio dei mercati emergenti: I mercati emergenti possono essere più rischiosi di quelli più sviluppati per tutta una serie di ragioni, tra cui — ma non soltanto — una maggiore instabilità politica, sociale ed economica, una maggiore volatilità dei prezzi e una minore liquidità del mercato, volumi di emissione potenzialmente esigui, standard d'informazione meno trasparenti, una maggiore esposizione valutaria, una minore protezione ed efficacia legale e sistemi meno sviluppati per l'esecuzione di transazioni e il deposito. Rischio operativo: i processi operativi, compresi quelli relativi alla custodia degli attivi, potrebbero non riuscire, con conseguenti perdite.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Gestore degli Investimenti può utilizzare strumenti derivati per coprire gli investimenti nei titoli del fondo e nei relativi attivi, mercati e valute. I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è legato al prezzo di un attivo sottostante. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il processo di ricerca proprietario del Gestore degli Investimenti è incentrato sul credito. Le decisioni d'investimento sono generalmente basate sull'analisi quantitativa e qualitativa che utilizza modelli e proiezioni generati internamente. Vengono costruiti portafogli diversificati allo scopo di riflettere le decisioni del Gestore degli Investimenti relativamente all'affidabilità creditizia e al merito industriale.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Libor + 5%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R hdg

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO		

A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,41% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	NAT. AM Seeyond M A Cons. Growth R EUR
Denominazione dell'OICR	NAT. AM Seeyond M A Cons. Growth R EUR comparto di "NATIXIS AM FUNDS" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMNA
Codice ISIN	LU0935228691
Gestore	NGAM S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2, rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg Francese Gruppo BPCE
Soggetto cui è stata delegata la gestione	H2O Asset Management LLP
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	10 Old Burlington Street London W1S 3AG United Kingdom Inglese Gruppo BPCE
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo d'investimento del Comparto per questa classe di azioni consiste nel conseguire un rendimento superiore di oltre il 3,5% rispetto al tasso EONIA capitalizzato su base giornaliera nell'arco di un periodo minimo di investimento consigliato di 3 anni.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe fino al 100% del patrimonio netto nei mercati azionari, obbligazionari e valutari internazionali. Il portafoglio può avere un'esposizione massima (in % del patrimonio netto) a: a) Azioni globali fino al 50%, compreso un 20% in azioni dei mercati emergenti b) Obbligazioni dei mercati emergenti: fino al 20% c) Valute diverse dall'euro: fino al 100% ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di credito deriva dal rischio di deterioramento della qualità di un emittente e/o di un'emissione, che potrebbe comportare una riduzione del valore del titolo. Può inoltre derivare dall'insolvenza alla scadenza di un emittente compreso nel portafoglio. Rischio di controparte: il rischio di controparte è il rischio che una controparte con cui l'OICVM ha effettuato transazioni OTC non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dell'OICVM. Impatto delle tecniche di gestione: Il rischio legato alle tecniche di gestione è il rischio di aumento di perdite dovute all'utilizzo di strumenti finanziari derivati OTC e/o di operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può ricorrere all'uso di strumenti finanziari derivati a scopo di copertura e di investimento.
g) Tecnica di gestione	La strategia d'investimento del comparto, in conformità alla Direttiva UCITS, è discrezionale,

	ossia basata sul posizionamento da parte della Società di Gestione rispetto all'andamento previsto dei vari mercati.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,57%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neptune European Opportunities B Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Neptune European Opportunities B Cap EUR comparto di "Neptune Investment Funds" – Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBKA
Codice ISIN	GB00B60T5Q99
Gestore	NEPTUNE Investment Mgt Lim
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1- Hammersmith Grove W6 0NB London Inglese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Neptune Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 Shortlands, London W6 8DA Inglese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Generare crescita di capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in un portafoglio focalizzato su 40-60 Aziende Europee, selezionate dal gestore degli investimenti, escldendo il Regno Unito. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa (escluso il Regno Unito).
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel mercato europeo (escluso il Regno Unito). Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Investire all'estero può portare rendimenti aggiuntivi e distribuire il rischio su diversi mercati. Tuttavia, vi è il rischio che le variazioni dei tassi di cambio riducano il valore del vostro investimento. Questo Comparto detiene un numero limitato di investimenti. Se uno di questi investimenti diminuisce di valore, ciò può avere un impatto maggiore sul valore del Comparto rispetto al caso in cui esso detenga un numero maggiore di investimenti.

g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI Europe ex UK Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neptune US Opportunities B Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Neptune US Opportunities B Cap EUR comparto di "Neptune Investment Funds" Sicav multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBGA
Codice ISIN	GB00B60T5D60
Gestore	NEPTUNE Investment Mgt Lim
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1- Hammersmith Grove W6 0NB London Inglese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Neptune Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 Shortlands, London W6 8DA Inglese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del fondo è generare la crescita del capitale investendo, coerentemente con il livello di volatilità sottesa al grado di rischio, principalmente in strumenti finanziari emessi da società operanti nel Nord America (Canada e USA), ottenendo un risultato superiore ai propri competitors.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in un portafoglio focalizzato su 40-60 Aziende del Nord America, selezionate dal gestore degli investimenti, che possono includere sia il Canada che gli Stati Uniti. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America (Canada, USA)
g.3) Categorie di emittenti	l'OICR investirà in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in relazione alle categorie di emittenti e ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Investire all'estero può portare rendimenti aggiuntivi e distribuire il rischio su diversi mercati. Tuttavia, vi è il rischio che le variazioni dei tassi di cambio riducano il valore del vostro investimento. Questo Comparto detiene un numero limitato di investimenti. Se uno di questi

	investimenti diminuisce di valore, ciò può avere un impatto maggiore sul valore del Comparto rispetto al caso in cui esso detenga un numero maggiore di investimenti.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	N/A
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

S&P 500

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: B EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neu.Berman Corporate Hybrid Bond I EUR
Denominazione dell'OICR	Neu.Berman Corporate Hybrid Bond I EUR comparto dell'OICVM multicomparto "Neuberger Berman Investment Funds plc." Le attività di questo Fondo sono separate da quelle di altri comparti del fondo multicomparto, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNEA
Codice ISIN	IE00BZ090894
Gestore	Neuberger Berman Investment Funds plc
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland Inglese Neuberger Berman
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Neuberger Berman Investment Funds plc
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Lansdowne House 57 Berkeley Square London W1J 6ER Inglese Neuberger Berman
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Neuberger Berman Corporate Hybrid Fund (il "Fondo") mira ad aumentare il valore delle azioni degli investitori attraverso una combinazione di crescita e reddito derivante dagli investimenti in obbligazioni ibride societarie di tutto il mondo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Le obbligazioni ibride societarie sono titoli strutturati che combinano caratteristiche sia azionarie che obbligazionarie. Gli investimenti possono effettuarsi in titoli di qualità sia investment grade che inferiore a investment grade (sub-investment grade). Il Fondo prevede di investire almeno il 50% del suo patrimonio netto in titoli investment grade e può investire oltre il 30% del suo patrimonio netto in titoli sub-investment grade, purché non vi siano investimenti con rating inferiore a B- (o equivalente) attribuito da un'agenzia di rating. Investment grade si riferisce a emittenti sovrani e societari con rating creditizi più elevati. Sub-investment grade si riferisce a titoli che hanno un rating creditizio inferiore in quanto comportano un rischio maggiore di mancato rimborso e di norma offrono un reddito superiore allo scopo di renderle allettanti per determinati investitori. Gli investimenti si concentreranno su titoli quotati o negoziati su mercati riconosciuti sia in Europa che a livello globale, non avranno limitazioni a livello industriale o settoriale e comprenderanno: titoli di Stato e obbligazioni societarie, depositi bancari, strumenti del mercato monetario. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato: Il rischio di un cambiamento del valore di una posizione a causa di fattori di

	mercato sottostanti fra cui, tra l'altro, il rendimento complessivo delle società e la percezione di mercato dell'economia globale. Rischio di liquidità: Il rischio che il Fondo non sia in grado di vendere facilmente un investimento al suo valore equo di mercato. Questo potrebbe influenzare il valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, la sua capacità di onorare le richieste di rimborso avanzate. Per neutralizzare questo rischio, il Fondo sorveglia attivamente la liquidità dei propri investimenti. Inoltre, alcuni segmenti dei mercati a reddito fisso globali potrebbero registrare periodi di liquidità inferiore a causa di eventi di mercato o di vendite generalizzate, aumentando in tal modo il rischio che i titoli o altri strumenti a reddito fisso non possano essere venduti durante tali periodi oppure che possano essere venduti a prezzi ridotti. Tali eventi potrebbero indurre il Fondo a far fronte a volumi significativi di richieste di rimborso oltre che incidere sul valore del Fondo, in quanto il livello inferiore di liquidità potrebbe riflettersi in una riduzione del valore delle sue attività. Rischio di controparte: Il rischio che una controparte non adempia ai suoi obblighi di pagamento ai sensi di un'operazione, di un contratto o di un'altra transazione, alla scadenza. L'insolvenza di qualsiasi istituto che offre servizi quali la custodia di attività o funzioni di controparte in relazione a derivati o altri strumenti potrebbe esporre il Fondo a perdita finanziaria. Rischio legato agli strumenti derivati: Il Fondo può utilizzare alcuni tipi di strumenti derivati per cercare di proteggere le proprie attività da alcuni dei rischi riportati nella presente sezione. Il ricorso a derivati creerà leva finanziaria, una tecnica d'investimento che aumenta l'esposizione di un investitore a un'attività rispetto all'importo da esso investito. L'utilizzo della leva finanziaria da parte del Fondo potrebbe determinare variazioni superiori (sia positive che negative) del valore delle vostre azioni. Tuttavia la leva finanziaria è limitata al 100% delle attività del Fondo e il Gestore degli Investimenti assicurerà che l'utilizzo di derivati da parte del Fondo non alteri sensibilmente il suo profilo di rischio complessivo. Per un elenco completo dei tipi di derivati che il Fondo può utilizzare, si rimanda al Prospetto. Rischio operativo: Il rischio di perdita diretta o indiretta derivante dall'assenza o dall'inadeguatezza dei processi, del personale e dei sistemi, compresi quelli legati alla custodia delle attività o ad eventi esterni. Rischio del tasso d'interesse: Il rischio di fluttuazioni del tasso d'interesse che influenzano il valore delle obbligazioni a tasso fisso. Le obbligazioni con scadenze più lunghe sono più sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse; normalmente, il rischio si riduce con obbligazioni di rating inferiore e scadenza più breve. Rischio di credito: Il rischio che gli emittenti di obbligazioni possano non adempiere al rimborso degli interessi, o alla restituzione del debito, causando perdite temporanee o permanenti il Fondo. Questo rischio è superiore alla media per gli investimenti che presentano un rating creditizio più basso. Titoli ibridi: i titoli ibridi sono strumenti altamente strutturati che combinano caratteristiche sia azionarie che obbligazionarie e comportano generalmente livelli superiori di rischio di credito, rispetto ad obbligazioni meno strutturate. Presentano un rischio superiore di rinvio del pagamento della cedola, estensione della data di scadenza da parte dell'emittente, nonché il rischio di reinvestimento dovuto al rimborso anticipato. Per informazioni più dettagliate si rimandano gli investitori alle sezioni relative ai rischi del prospetto e dei supplementi. Rischio di concentrazione: gli investimenti del Fondo possono essere concentrati in un numero contenuto di investimenti /in obbligazioni emesse da un numero ristretto di emittenti; i risultati del Fondo possono pertanto essere più variabili rispetto a quelli di un fondo meno diversificato. Rischio di valuta: Questa classe di azioni è pienamente esposta al rischio di cambio. Le oscillazioni dei tassi di cambio potrebbero incidere negativamente sul rendimento dell'investimento.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo utilizzerà strumenti finanziari derivati che amplificano i rendimenti o le perdite potenziali per raggiungere una crescita maggiore, riducono il rischio o aumentano le efficienze operative Il Fondo non investirà in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bond).
g) Tecnica di gestione	Il Fondo non replica alcun indice di riferimento. I suoi risultati possono tuttavia essere confrontati con l'Indice BofA Merrill Lynch Global Hybrid Non-Financial (Hedged Total Return Gross of fees), che replica il rendimento dei titoli finanziari ibridi societari investment grade di tutto il mondo.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento. L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,29%	

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Neu.Berman Global Eq. Index PutWrite A Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Neu.Berman Global Eq. Index PutWrite A Cap EUR comparto dell'OICVM multicomparto "Neuberger Berman Investment Funds plc." Le attività di questo Fondo sono separate da quelle di altri comparti del fondo multicomparto, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNFA
Codice ISIN	IE00BD4H0H45
Gestore	Neuberger Berman Investment Funds plc
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland Inglese Neuberger Berman
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Neuberger Berman Investment Funds plc
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Lansdowne House 57 Berkeley Square London W1J 6ER Inglese Neuberger Berman
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di Neuberger Berman Global Equity Index Putwrite Fund (il "Fondo") è incrementare il valore delle azioni degli investitori attraverso una combinazione di crescita nel lungo termine del capitale e generazione di reddito mediante la negoziazione di strumenti finanziari legati ai mercati azionari globali.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Bilanciato
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'opzione put è uno strumento finanziario che assegna all'acquirente dell'opzione un diritto, ma non l'obbligo, a vendere un'attività a un prezzo specifico ed entro una data prestabilita al venditore originario dell'opzione. Alla vendita di un'opzione si preleva una commissione. Il Fondo utilizza una strategia di generazione di commissioni e proventi derivanti dalla vendita di opzioni put. Utilizzando questa strategia, il Comparto è pienamente esposto alle cadute del mercato, ma la volatilità è generalmente inferiore a quella riscontrata con gli investimenti diretti in indici azionari. Il Fondo è obbligato a mantenere un portafoglio altamente liquido di attività a reddito fisso per adempiere ai propri obblighi. Fino al 30% di questo portafoglio può essere investito in attività di qualità inferiore a investment grade (sub-investment grade). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di mercato: Il rischio di un cambiamento del valore di una posizione a causa di fattori di mercato sottostanti fra cui, tra l'altro, il rendimento complessivo delle società e la percezione di mercato dell'economia globale. Inoltre, poiché il Fondo investe in aziende legate a paesi ed

	economie meno sviluppati, sussistono determinati rischi. I mercati degli investimenti di questi paesi possono essere meno sviluppati e rendere difficoltosa la vendita degli investimenti del Fondo; l'instabilità politica e sociale può causare una riduzione del valore degli investimenti in questi paesi. Le norme contabili e di revisione e la disponibilità delle informazioni finanziarie possono variare nei mercati in cui il Fondo investe. Rischio di liquidità: Il rischio che il Fondo non sia in grado di vendere facilmente un investimento al suo valore equo di mercato. Questo potrebbe influenzare il valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, la sua capacità di onorare le richieste di rimborso avanzate. Per neutralizzare questo rischio, il Fondo sorveglia attivamente la liquidità dei propri investimenti. Rischio di controparte: Il rischio che una controparte non adempia ai suoi obblighi di pagamento ai sensi di un'operazione, di un contratto o di un'altra transazione, alla scadenza. L'insolvenza di qualsiasi istituto che offre servizi quali la custodia di attività o funzioni di controparte in relazione a derivati o altri strumenti potrebbe esporre il Fondo a perdita finanziaria. Rischio del tasso d'interesse: Il rischio di fluttuazioni del tasso d'interesse che influenzano il valore delle obbligazioni a tasso fisso. Le obbligazioni con scadenze più lunghe sono più sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse; normalmente, il rischio si riduce con obbligazioni di rating inferiore e scadenza più breve. Rischio legato agli strumenti derivati: Il Fondo può utilizzare alcuni tipi di strumenti derivati (inclusi taluni strumenti complessi) per ottenere o aumentare l'esposizione alle proprie attività sottostanti, o per realizzare posizioni "corte" ove il Fondo possa trarre beneficio dalla diminuzione di valore di un'attività sottostante, o per cercare di proteggere le proprie attività da alcuni dei rischi riportati nella presente sezione. Ciò potrebbe aumentare sensibilmente la leva finanziaria del Fondo. La leva finanziaria è una tecnica d'investimento che aumenta l'esposizione di un investitore a un'attività rispetto all'importo da esso investito. Può determinare variazioni consistenti (sia positive che negative) nel valore delle azioni. A seguito dell'utilizzo di derivati, il Fondo può presentare un'esposizione superiore al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto, il che potrebbe causare una perdita consistente per il portafoglio. Per un elenco completo dei tipi di derivati che il Fondo può utilizzare, si rima da al Prospetto. Rischio operativo: Il rischio di perdita diretta o indiretta derivante dall'assenza o dall'inadeguatezza dei processi, del personale e dei sistemi, compresi quelli legati alla custodia delle attività o ad eventi esterni. Rischio di valuta: Un rischio per gli investitori che sottoscrivono investimenti in una valuta diversa dalla valuta base del Fondo. Le oscillazioni di questi tassi di cambio potrebbero incidere negativamente sul rendimento dell'investimento. Per ridurre questo rischio, il Fondo ricorre all'uso di strumenti derivati. Il Fondo potrà detenere anche investimenti in valute diverse dalla valuta di base e la classe di azioni è pienamente esposta a questo rischio.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati a scopo di investimento, per l'efficiente gestione del portafoglio (ad esempio, per ridurre i rischi o i costi del Comparto o per generare capitale o reddito aggiuntivo per la Società) oppure a fini di copertura contro le oscillazioni del mercato e i rischi di cambio o di tasso di interesse.
g) Tecnica di gestione	Il Fondo adotta una strategia che genera commissioni e profitti dalla vendita (writing) di opzioni put. Attraverso questa strategia, il Fondo è pienamente esposto ai ribassi del mercato, ma la volatilità è generalmente inferiore a quella registrata dagli investimenti diretti negli indici azionari.Il Fondo non replica alcun indice di riferimento. Tuttavia, i suoi rendimenti possono essere confrontati con un composito costituito al 50% da CBOE S&P 500 PutWrite Index, al 25% da MSCI ACWI ex-U.S. Index e al 25% da BofA Merrill Lynch 0-3-Month U.S. Treasury Bill Index.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,00%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,36% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea 1 Alpha 10 MA Fund BI EUR
Denominazione dell'OICR	Nordea 1 Alpha 10 MA Fund BI EUR comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMIA
Codice ISIN	LU0445386955
Gestore	Nordea Invs. Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 - rue de Neudorf Luxembourg Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Nordea Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mäster Samuelsgatan 21 Stoccolma, M540 10571 Svezia Svedese Nordea Bank AB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto punta a conseguire un rendimento assoluto interessante assumendo posizioni lunghe o corte su un'ampia gamma di classi di attività quali azioni e strumenti di debito di società attive in vari settori, industrie, regioni e paesi; Indici azionari e obbligazionari; Volatilità degli indici; Valute locali di tutto il mondo; Tassi di interesse, e materie prime o indici di materie prime.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in mortgage-backed e asset-backed securities. Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Il comparto impiegherà attivamente l'esposizione valutaria nella strategia d'investimento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: Una controparte (ovvero qualsiasi istituzione che fornisce servizi quali la custodia del patrimonio o che agisce da controparte di derivati o altri strumenti) potrebbe diventare insolvente e non essere in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del comparto. Rischio di credito: Rischio di perdita derivante dalla possibilità che l'emittente di uno strumento di debito diventi insolvente e non sia in grado di corrispondere al comparto le cedole e il capitale. Rischio connesso a derivati: I derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del comparto. Questi strumenti finanziari dipendono dal valore di un'attività sottostante. Una piccola variazione di prezzo dell'attività sottostante può determinare una rilevante variazione di prezzo dei derivati e perdite significative. Rischio di

	evento: Eventi imprevedibili quali svalutazioni, flessioni dei tassi d'interesse, eventi politici, ecc. possono avere un impatto negativo sul comparto. Rischio di liquidità: In determinate circostanze la vendita di alcune attività a un prezzo ragionevole potrebbe diventare difficoltosa; esse potrebbero quindi essere cedute a un prezzo inferiore alla loro valutazione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore deriva dal valore di un'attività sottostante. L'utilizzo di derivati comporta dei costi e non è privo di rischi.
g) Tecnica di gestione	Non è previsto il raffronto della performance del comparto con quella di un indice di riferimento. Il fondo può selezionare liberamente i titoli in cui investe.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 6,09%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea 1 Global Climate and Environment BI EUR
Denominazione dell'OICR	Nordea 1 Global Climate and Environment BI EUR comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMUA
Codice ISIN	LU0348927095
Gestore	Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 - rue de Neudorf Luxembourg Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Lussemburghese Nordea Bank AB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto punta alla crescita del capitale nel lungo periodo attraverso un portafoglio diversificato di azioni o titoli collegati ad azioni di società che si prevede beneficeranno direttamente o indirettamente degli sviluppi connessi a sfide ambientali quali ad esempio il cambiamento climatico.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Altri Settori
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe a livello globale almeno tre quarti del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in titoli collegati ad azioni emessi da società attive nelle aree dell'energia alternativa, dell'efficienza delle risorse e della tutela dell'ambiente. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in Azioni Cina A tramite Stock Connect. Il comparto sarà esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Almeno il 75% degli investimenti è legato a società che operano nel settore energie alternative e protezione ambientale.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: Una controparte (ovvero qualsiasi istituzione che fornisce servizi quali la custodia del patrimonio o che agisce da controparte di derivati o altri strumenti) potrebbe diventare insolvente e non essere in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del comparto. Rischio connesso a derivati: I derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del comparto. Questi strumenti finanziari dipendono dal valore di un'attività sottostante. Una piccola variazione di prezzo dell'attività sottostante può determinare una rilevante variazione di prezzo dei derivati e perdite significative. Rischio di

	evento: Eventi imprevedibili quali svalutazioni, flessioni dei tassi d'interesse, eventi politici, ecc. possono avere un impatto negativo sul comparto. Rischio di liquidità: In determinate circostanze la vendita di alcune attività a un prezzo ragionevole potrebbe diventare difficoltosa; esse potrebbero quindi essere cedute a un prezzo inferiore alla loro valutazione. Rischio connesso alla Cina: gli investimenti nella Cina continentale possono comportare un rischio di perdita più elevato, non da ultimo a causa dei rischi operativi e regolamentari del paese rispetto a mercati generalmente considerati più sviluppati.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Un derivato è uno strumento finanziario il cui valore deriva dal valore di un'attività sottostante. L'utilizzo di derivati comporta dei costi e non è privo di rischi
g) Tecnica di gestione	N/A
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 14,33%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,91% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea European High Yield Bond BI EUR
Denominazione dell'OICR	Nordea European High Yield Bond BI EUR comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGOA
Codice ISIN	LU0141799097
Gestore	Nordea Invs. Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 - rue de Neudorf Luxembourg Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Nordea Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mäster Samuelsgatan 21 Stoccolma, M540 10571 Svezia Svedese Nordea Bank AB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il comparto si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale investito dagli Azionisti, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio vigente sul mercato europeo delle obbligazioni ad alto rendimento.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in obbligazioni ad alto rendimento, credit default swap e altri titoli di debito, inclusi i contingent convertible bond (CoCo bond), emessi da o su società aventi sede o che svolgono la parte preponderante della loro attività economica in Europa. Le obbligazioni ad alto rendimento corrispondono un interesse elevato a fronte di un alto rischio di credito. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in asset-backed securities, comprese le collateralised loan obligation (CLO) e le collateralised debt obligation (CDO). Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di baseattraverso investimenti e/o posizioni liquide. Nel comparto, la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nella valuta di base. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	Europa, Stati Uniti

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari europei con basso rating. Non vi sono limitazioni di settore.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: Una controparte (ovvero qualsiasi istituzione che fornisce servizi quali la custodia del patrimonio o che agisce da controparte di derivati o altri strumenti) potrebbe diventare insolvente e non essere in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del comparto. Rischio di credito: Rischio di perdita derivante dalla possibilità che l'emittente di uno strumento di debito diventi insolvente e non sia in grado di corrispondere al comparto le cedole e il capitale. Rischio connesso a derivati: I derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del comparto. Questi strumenti finanziari dipendono dal valore di un'attività sottostante. Una piccola variazione di prezzo dell'attività sottostante può determinare una rilevante variazione di prezzo dei derivati e perdite significative. Rischio di evento: Eventi imprevedibili quali svalutazioni, flessioni dei tassi d'interesse, eventi politici, ecc. possono avere un impatto negativo sul comparto. Rischio di liquidità: In determinate circostanze la vendita di alcune attività a un prezzo ragionevole potrebbe diventare difficoltosa; esse potrebbero quindi essere cedute a un prezzo inferiore alla loro valutazione.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo.
h) Tecnica di gestione	Sebbene il comparto raffronti la propria performance con quella dell'indice Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained - Total Return 100% Hedged to EUR, esso può selezionare liberamente i titoli in cui investe.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained - Total Return Hdg to EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	

M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea Global Stable Equity Euro Hedged BI EUR
Denominazione dell'OICR	Nordea Global Stable Equity Euro Hedged BI EUR comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/EC.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIEA
Codice ISIN	LU0351545669
Gestore	Nordea Invs. Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 - rue de Neudorf Luxembourg Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Nordea Investment Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Lussemburghese Nordea Bank AB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto punta a preservare il capitale degli Azionisti e a conseguire un adeguato rendimento tramite un processo d'investimento Stable Equities. Trattasi di un processo d'investimento quantitativo che punta a individuare azioni con un andamento stabile dei rendimenti e delle quotazioni, nonché valutazioni contenute. Il processo privilegia ad esempio società con utili, dividendi e cash flow stabili.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Gli investimenti del comparto si concentrano su azioni che possano generare rendimenti stabili nell'arco di diversi anni. Vengono privilegiate le azioni che in passato hanno dato prova di stabilità finanziaria e che offrono multipli di valutazione inferiori o pari al valore del titolo. Il comparto investe a livello globale almeno tre quarti del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in titoli collegati ad azioni. Il comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in Azioni Cina A tramite Stock Connect. Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Nell'ambito di questo comparto, almeno il 90% dell'esposizione valutaria del portafoglio sarà coperto nei confronti della valuta di base del comparto. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: Una controparte (ovvero qualsiasi istituzione che fornisce servizi quali la custodia del patrimonio o che agisce da controparte di derivati o altri strumenti) potrebbe diventare insolvente e non essere in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del comparto. Rischio connesso a derivati: I derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o

	mantenere il livello di rischio del comparto. Questi strumenti finanziari dipendono dal valore di un'attività sottostante. Una piccola variazione di prezzo dell'attività sottostante può determinare una rilevante variazione di prezzo dei derivati e perdite significative. Rischio di evento: Eventi imprevedibili quali svalutazioni, flessioni dei tassi d'interesse, eventi politici, ecc. possono avere un impatto negativo sul comparto. Rischio di liquidità: In determinate circostanze la vendita di alcune attività a un prezzo ragionevole potrebbe diventare difficoltosa; esse potrebbero quindi essere cedute a un prezzo inferiore alla loro valutazione. Rischio connesso alla Cina: gli investimenti nella Cina continentale possono comportare un rischio di perdita più elevato, non da ultimo a causa dei rischi operativi e regolamentari del paese rispetto a mercati generalmente considerati più sviluppati.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il comparto non raffronta la propria performance con un indice di riferimento. Può selezionare liberamente i titoli in cui investe.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,29%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: BI

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,91% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	

M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Nordea Low Duration US High Yield Bond BP EUR
Denominazione dell'OICR	Nordea Low Duration US High Yield Bond BP EUR comparto di "Nordea 1" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIOA
Codice ISIN	LU0602537226
Gestore	Nordea Invs. Funds S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	562 - rue de Neudorf Luxembourg Lussemburghese Nordea Bank AB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Nordea Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Mäster Samuelsgatan 21 Stoccolma, M540 10571 Svezia Svedese Nordea Bank AB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il comparto punta a preservare il capitale degli Azionisti e a conseguire un incremento del capitale nel lungo periodo investendo prevalentemente in titoli di debito ad alto rendimento (high yield).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionari e liquidità
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in obbligazioni ad alto rendimento emesse da mutuatari privati aventi sede o che esercitano la parte preponderante della loro attività economica negli Stati Uniti d'America o denominatein USD. Le obbligazioni ad alto rendimento corrispondono un interesse elevato a fronte di un alto rischio di credito. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio complessivo (ad esclusione della liquidità) in asset-backed securities. Il comparto investe in strumenti di debito con cedola variabile o durata residua breve. La duration modificata del comparto non può superare i 2 anni. La scadenza effettiva media degli investimenti del comparto non può superare i 7 anni. Il comparto può essere esposto a valute diverse dalla valuta di base attraverso investimenti e/o posizioni liquide. Nel comparto, la maggior parte delle esposizioni valutarie è coperta nella valuta di base. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: Una controparte (ovvero qualsiasi istituzione che fornisce servizi quali la custodia del patrimonio o che agisce da controparte di derivati o altri strumenti) potrebbe diventare insolvente e non essere in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del comparto. Rischio di credito: Rischio di perdita derivante dalla possibilità che l'emittente di uno

	strumento di debito diventi insolvente e non sia in grado di corrispondere al comparto le cedole e il capitale. Rischio connesso a derivati: I derivati sono utilizzati per incrementare, ridurre o mantenere il livello di rischio del comparto. Questi strumenti finanziari dipendono dal valore di un'attività sottostante. Una piccola variazione di prezzo dell'attività sottostante può determinare una rilevante variazione di prezzo dei derivati e perdite significative. Rischio di evento: Eventi imprevedibili quali svalutazioni, flessioni dei tassi d'interesse, eventi politici, ecc. possono avere un impatto negativo sul comparto. Rischio di liquidità: In determinate circostanze la vendita di alcune attività a un prezzo ragionevole potrebbe diventare difficoltosa; esse potrebbero quindi essere cedute a un prezzo inferiore alla loro valutazione.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati ai fini di un'efficiente gestione di portafoglio o allo scopo di ridurre il rischio e/o di generare capitale o reddito aggiuntivo. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Non è previsto il raffronto della performance del comparto con quella di un indice di riferimento. Il fondo può selezionare liberamente i titoli in cui investe.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,62%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,06% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Parvest Diversified Dynamic I EUR
Denominazione dell'OICR	Parvest Diversified Dynamic I EUR comparto di "PARVEST" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJWA
Codice ISIN	LU0102035119
Gestore	BNP Paribas AM Lux
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Jean Monnet Luxembourg Lussemburghese Gruppo BNP Paribas
Soggetto cui è stata delegata la gestione	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	10 Rue Edward Steichen, 2540 Luxembourg, Lussemburgo Lussemburghese Gruppo BNP Paribas
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo appartiene alla categoria di fondi di fondi. Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine attuando una strategia di asset allocation flessibile e diversificata tra tutte le tipologie di classi di attività, attraverso investimenti diretti o in fondi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo appartiene alla categoria dei fondi di fondi. Mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine implementando una strategia di allocazione flessibile e diversificata tra tutte le tipologie di classi di attività, attraverso fondi o investimenti diretti in tutti i tipi di valori mobiliari e/o liquidità, ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: tale rischio si riferisce alla capacità di un emittente di onorare i propri impegni,i declassamenti del rating di un'emissione o di un emittente possono condurre a una flessione del valore delle obbligazioni ivi associate. Rischio di liquidità: questo rischio deriva dalla difficoltà di vendere un'attività a un prezzo di mercato equo in un dato momento per mancanza di acquirenti. Rischio di controparte: questo rischio è associato alla capacità di una controparte in un'operazione finanziaria OTC di adempiere ai propri obblighi quali pagamento, consegna e rimborso. Rischio operativo e di custodia: alcuni mercati hanno una regolamentazione minore rispetto alla maggior parte dei mercati internazionali; di conseguenza, i servizi relativi alla custodia e liquidazione del comparto su tali mercati potrebbero essere più rischiosi. Rischio su derivati: con l'investimento in derivati negoziati su un mercato ristretto (OTC) o quotati in borsa, 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.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può investire in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura e/o sottoporre a leva finanziaria il rendimento della propria posizione. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Al fine di conseguire l'obiettivo di performance, il comparto implementa una strategia di allocazione marcatamente flessibile e diversificata.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 4,80%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,61% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet-Emerging Local Currency Debt-I EUR
Denominazione dell'OICR	Pictet-Emerging Local Currency Debt-I EUR comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZCWA
Codice ISIN	LU0280437160
Gestore	Pictet Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 - boulevard Royal Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	60 Route des Acacias CH-1211 Geneva 73 Svizzera Pictet
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni o altri titoli di debito denominati in RMB tramite il QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor") e/o il RQFII ("Renmimbi QFII"). Gli investimenti in Cina possono essere effettuati, tra l'altro, sul China Interbank Bond Market ("CIBM"). Il comparto può anche investire fino al 20% del suo patrimonio in Sukuk al Ijarah e Sukuk al Wakalah, Sukuk Al Mudaraba o qualsiasi altro tipo di titoli a reddito fisso conformi alla Shariah-compliant entro i limiti del regolamento granducale datato 8 febbraio 2008. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali Paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia, Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.
g.3) Categorie di emittenti	Titoli governativi

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo: si possono subite perdite dovute, per esempio, a errori umani, malfunzionamento del sistema, valutazione non corretta e custodia di attivi. Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter. Impatto di tecniche finanziarie: l'uso della leva finanziaria può ampliare perdite e guadagni, e/o può non risultare nell'esposizione auspicata. Rischio di liquidità: in certe condizioni di mercato (quali ad esempio, ma non limitatamente a mercati in difficoltà o bassi volumi) si possono incontrare difficoltà nella valutazione e/o la negoziazione di certe attività. Rischio di credito: si possono verificare perdite improvvise qualora gli emittenti di titoli di debito non adempiano ai loro obblighi di pagamento. Gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. Investimenti conformi alla Shariah (quali ad esempio Sukuk) possono portare a perdite dovute all'assenza di norme uniformi e quadri legali deboli per la composizione di controversie e mandati pagamenti, oltre ad altri rischi. Investimenti nella Cina continentale possono essere soggetti a restrizioni e quote di negoziazione, quali ad esempio regimi QFII e RQFII. Il comparto può avere difficoltà o subire ritardi nell'esercitare i propri diritti nel caso di controversie.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il comparto è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso e nelle valute dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

JP Morgan GBI-EM Global Div. Comp. In EUR

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,11% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR
Denominazione dell'OICR	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR comparto di "Pictet" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGPA
Codice ISIN	LU0852478915
Gestore	Pictet Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 - boulevard Royal Luxembourg Lussemburghese Pictet Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Moor House, Level 11, 120 London Wall, London EC2Y 5ET, UK Inglese Pictet Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto consiste nel perseguire una crescita del reddito e del capitale
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in obbligazioni o altri titoli di debito denominati in RMB tramite il QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor") e/o il RQFII ("Renmimbi QFII"). Gli investimenti in Cina possono essere effettuati, tra l'altro, sul China Interbank Bond Market ("CIBM"). Il comparto può anche investire fino al 20% del suo patrimonio in Sukuk al Ijarah e Sukuk al Wakalah, Sukuk Al Mudaraba o qualsiasi altro tipo di titoli a reddito fisso conformi alla Shariah-compliant entro i limiti del regolamento granducale datato 8 febbraio 2008. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi emergenti. Per paesi emergenti si intendono quei paesi che, all'epoca dell'investimento, sono considerati paesi industrialmente in via di sviluppo dal Fondo Monetario Internazionale, dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation (IFC) o da una delle grandi banche d'investimento. A titolo esemplificativo ma non esaustivo, tali paesi comprendono: Messico, Hong Kong, Singapore, Turchia, Polonia, Repubblica Ceca, Ungheria, Israele, Sudafrica, Cile, Slovacchia, Brasile, Filippine, Argentina, Tailandia, Corea del Sud, Colombia,

	Taiwan, Indonesia, India, Cina, Romania, Ucraina, Malesia, Croazia, Russia.
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo: si possono subite perdite dovute, per esempio, a errori umani, malfunzionamento del sistema, valutazione non corretta e custodia di attivi. Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter. Impatto di tecniche finanziarie: l'uso della leva finanziaria può ampliare perdite e guadagni, e/o può non risultare nell'esposizione auspicata. Rischio di liquidità: in certe condizioni di mercato (quali ad esempio, ma non limitatamente a mercati in difficoltà o bassi volumi) si possono incontrare difficoltà nella valutazione e/o la negoziazione di certe attività. Rischio di credito: si possono verificare perdite improvvise qualora gli emittenti di titoli di debito non adempiano ai loro obblighi di pagamento. Gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. Investimenti conformi alla Shariah (quali ad esempio Sukuk) possono portare a perdite dovute all'assenza di norme uniformi e quadri legali deboli per la composizione di controversie e mandati pagamenti, oltre ad altri rischi.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura. Il comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.
h) Tecnica di gestione	Il comparto è gestito attivamente attraverso l'allocazione del suo patrimonio negli strumenti a reddito fisso dei paesi emergenti, in un quadro di rigidi controlli dei rischi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

JP Morgan EMBI Global Diversified Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet-Global Environmental Opportunities-I EUR
Denominazione dell'OICR	Pictet-Global Environmental Opportunities-I EUR comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMSA
Codice ISIN	LU0503631631
Gestore	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 - boulevard Royal Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Niederlassung Zurich Freigutstrasse 12 8002 Zurich Svizzera Pictet
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo principalmente le proprie attività in azioni e in qualsiasi altro titolo legato ad azioni emessi da società operanti su tutta la catena del valore ecologico.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Altri Settori
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo principalmente le proprie attività in azioni e in qualsiasi altro titolo legato ad azioni emessi da società operanti su tutta la catena del valore ecologico. Il comparto predilige società operanti in servizi, infrastrutture, tecnologie e risorse legate alla sostenibilità ecologica. Gli strumenti finanziari privilegiati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa. Il Comparto potrebbe investire fino al 30% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi ai sensi dei regimi (i) QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor", (ii) RQFII ("Renminbi QFII"), (iii) del programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iv) del programma Shenzhen- Hong Kong Stock Connect, e/o (v) di qualsiasi programma simile associato per la negoziazione e la compensazione o strumenti di accesso eventualmente disponibili per il comparto in futuro. Il Comparto può anche utilizzare strumenti finanziari derivati su Azioni A cinesi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Il fondo investe principalmente in aziende coinvolte nella sostenibilità ambientale.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo: si possono subite perdite dovute, per esempio, a errori umani, malfunzionamento del sistema, valutazione non corretta e custodia di attivi. Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter. Impatto di tecniche finanziarie: l'uso della leva finanziaria può ampliare perdite e guadagni, e/o può non risultare nell'esposizione auspicata. Gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. Investimenti nella Cina continentale possono essere soggetti a restrizioni e quote di negoziazione, quali ad esempio regimi QFII e RQFII. Il Comparto può avere difficoltà o subire ritardi nell'esercitare i propri diritti nel caso di controversie. I programmi di trading cinesi "Stock Connect" possono essere soggetti a rischi aggiuntivi associati alla possibilità di far valere diritti di proprietà, compensazione e pagamento, quote di trading e questioni operative.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati a fini di investimento e di copertura. Il Comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.
h) Tecnica di gestione	I Comparto è gestito attivamente. Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale. Sono mantenuti solo i titoli che evidenziano le prospettive migliori e che beneficiano della crescita delle macrotendenze globali.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR
Denominazione dell'OICR	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR comparto di "Pictet" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDPA
Codice ISIN	LU0386875149
Gestore	Pictet Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 - boulevard Royal Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Moor House, Level 11, 120 London Wall, London EC2Y 5ET, UK Inglese Pictet
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Comparto si propone di ottenere una crescita del capitale investendo almeno i due terzi delle proprie attività in azioni e titoli simili emessi da società operanti in tutto il mondo.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in titoli che possono trarre vantaggio da megatrend globali, ossia trend di mercato risultanti dacambiamenti sostenibili e secolari di fattori economici e sociali, quali andamento demografico, stile di vita, normative e ambiente. Gli strumenti finanziari privilegiati sono prevalentemente titoli azionari internazionali quotati in borsa. Il comparto potrebbe investire fino al 30% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi mediante il regime RQFII ("Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") e/o il programma Hong Kong Stock Connect e/o indirettamente mediante strumenti finanziari derivati su Azioni A cinesi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L'OICR può,

	quindi, investire in azioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo: si possono subite perdite dovute, per esempio, a errori umani, malfunzionamento del sistema, valutazione non corretta e custodia di attivi. Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter. Impatto di tecniche finanziarie: l'uso della leva finanziaria può ampliare perdite e guadagni, e/o può non risultare nell'esposizione auspicata. Gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. - Investimenti nella Cina continentale possono essere soggetti a restrizioni e quote di negoziazione, quali ad esempio regimi QFII e RQFII. Il comparto può avere difficoltà o subire ritardi nell'esercitare i propri diritti nel caso di controversie. I programmi di trading cinesi "Stock Connect" possono essere soggetti a rischi aggiuntivi associati alla possibilità di far valere diritti di proprietà, compensazione e pagamento, quote di trading e questioni operative.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.
h) Tecnica di gestione	Il comparto è gestito attivamente. Il processo di investimento si basa su rigorose analisi e valutazioni dei fondamentali delle società, allo scopo di investire in società che offrono un apprezzamento del capitale. Il comparto predilige le società che evidenziano le prospettive migliori in termini di benefici derivanti dalla crescita delle macrotendenze globali.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,26% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Pictet-Multi Asset Global Opportunities I EUR
Denominazione dell'OICR	Pictet-Multi Asset Global Opportunities I EUR comparto di "Pictet"- Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZJXA
Codice ISIN	LU0941348897
Gestore	Pictet Funds (Europe) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	3 - boulevard Royal Luxembourg Lussemburghese Pictet
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pictet Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	60 Route des Acacias CH-1211 Geneva 73 Svizzera Pictet
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto è consentire agli investitori di sfruttare i trend dei mercati finanziari investendo essenzialmente in un portafoglio diversificato di OIC e/o OICVM che fornisce esposizione a valute estere, strumenti di debito di ogni genere (pubblici o privati), strumenti del mercato monetario, titoli azionari e assimilati, immobili, indici di volatilità e indici delle materie prime.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto può investire senza restrizioni geografiche o settoriali (compresi i paesi emergenti). Il comparto può investire in azioni A cinesi, obbligazioni e altri titoli di debito denominati in RMB tramite il QFII ("Qualified Foreign Institutional Investor", entro un massimo del 35% del suo patrimonio netto), il RQFII ("Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor") e/o il programma Hong Kong Stock Connect e/o indirettamente mediante strumenti finanziari derivati su Azioni A cinesi. Gli investimenti in Cina possono essere effettuati, tra l'altro, sul China Interbank Bond Market ("CIBM"). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio operativo: si possono subite perdite dovute, per esempio, a errori umani, malfunzionamento del sistema, valutazione non corretta e custodia di attivi. Rischio di controparte: si possono verificare perdita qualora una controparte non adempia ai suoi obblighi in relazione a strumenti o contratti, quali ad esempio derivati scambiati over-the-counter. Impatto di tecniche finanziarie: l'uso della leva finanziaria può ampliare perdite e guadagni, e/o può non risultare nell'esposizione auspicata. Rischio di credito: si possono

	verificare perdite improvvise qualora gli emittenti di titoli di debito non adempiano ai loro obblighi di pagamento. Gli investimenti in mercati emergenti sono generalmente più sensibili a eventi di rischio rispetto a quelli in mercati sviluppati. Tali eventi di rischio possono comprendere cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e legale, nonché frode. Investimenti conformi alla Shariah (quali ad esempio Sukuk) possono portare a perdite dovute all'assenza di norme uniformi e quadri legali deboli per la composizione di controversie e mandati pagamenti, oltre ad altri rischi. Investimenti in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") possono risultare negativi qualora eventi scatenanti normativi o motivati dagli emittenti causino una perdita permanente e totale di capitale e/o interesse maturato, oppure una conversione in titoli azionari. Investimenti nella Cina continentale possono essere soggetti a restrizioni e quote di negoziazione, quali ad esempio regimi QFII e RQFII. Il comparto può avere difficoltà o subire ritardi nell'esercitare i propri diritti nel caso di controversie. I programmi di trading cinesi "Stock Connect" possono essere soggetti a rischi aggiuntivi associati alla possibilità di far valere diritti di proprietà, compensazione e pagamento, quote di trading e questioni operative.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può servirsi di strumenti finanziari derivati per assicurare una gestione efficiente del portafoglio oppure a fini di copertura. Il comparto potrà inoltre investire in prodotti strutturati.
g) Tecnica di gestione	Il comparto intene sfruttare i trend dei mercati finanziari investendo essenzialmente in un portafoglio diversificato di OIC e/o OICVM che fornisce esposizione a valute estere, strumenti di debito di ogni genere (pubblici o privati), strumenti del mercato monetario, titoli azionari e assimilati, immobili, indici di volatilità e indici delle materie prime.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,37%

12. CLASSI DI AZIONI

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

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,71% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	PIMCO Diversified Income I Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	PIMCO Diversified Income I Cap EUR Hdg comparto di "Pimco Funds Global Investors Series plc"- SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZEMA
Codice ISIN	IE00B1JC0H05
Gestore	PIMCO Global Advisors Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	30 Herbert Street Dublin 2 Dublin Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pacific Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA. USA Allianz
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo intende massimizzare il rendimento totale dell' investimento fornendo un accesso efficiente a un'ampia esposizione al mercato creditizio globale tramite l'investimento in un portafoglio diversificato di titoli e strumenti a reddito fisso, secondo i principi di una gestione prudente degli investimenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Stati Uniti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in un pool diversificato di titoli e strumenti a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile) societari e dei mercati emergenti emessi da società o governi di tutto il mondo. La duration media del fondo sarà normalmente compresa tra +2 e -2 anni rispetto a quella del parametro di riferimento del fondo (un insieme equamente ponderato degli indici Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit ex-Emerging Markets, BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained e JPMorgan EMBI Global (tutti coperti in USD)). La duration misura la sensibilità degli attivi al rischio del tasso d'interesse. Tanto maggiore è la duration, quanto più elevata è la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. I titoli saranno sia di "categoria d'investimento" che di "categoria speculativa". I titoli di categoria speculativa sono considerati investimenti più rischiosi, ma di norma distribuiscono un livello di reddito superiore. Il fondo può investire in misura sostanziale nei mercati emergenti, cioè quelle economie che -

	in termini di investimento - sono ancora in via di svilull 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 delle attività sottostanti. Le attività detenute dal fondo saranno denominate prevalentemente in dollari statunitensi, ma possono essere denominate in un'ampia varietà di valute. L'esposizione a valute diverse dall'USD è limitata al 20% delle attività totali. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
g.3) Categorie di emittenti	Titoli governativi e societari
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito e d'insolvenza: una riduzione della solidità finanziaria dell'emittente di un titolo a reddito fisso può comportare l'incapacità o la mancata volontà di rimborsare un prestito o adempiere a un obbligo contrattuale. Questo può determinare la riduzione o l'azzeramento del valore delle sue obbligazioni. I fondi con esposizioni elevate a titoli di categoria speculativa sono più esposti a questo rischio. Rischio di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono provocare aumenti o riduzioni del valore degli investimenti. Derivati e rischio di controparte: l'uso di alcuni derivati potrebbe comportare per il fondo un'esposizione più elevata o più volatile agli attivi sottostanti e un aumento dell'esposizione al rischio di controparte. Questa situazione può determinare l'esposizione del fondo a guadagni o perdite maggiori associati a movimenti di mercato o in relazione all'incapacità di una controparte di rispettare i suoi obblighi. Rischio dei mercati emergenti: i mercati emergenti, e soprattutto i mercati di frontiera, comportano generalmente un maggior rischio politico, legale, di controparte e operativo. Gli investimenti in questi mercati possono esporre il fondo a guadagni o perdite maggiori. Rischio del tasso d'interesse: le variazioni dei tassi d'interesse determinano in genere un movimento del valore di obbligazioni e altri strumenti di debito nella direzione opposta (per es. un aumento dei tassi d'interesse si tradurrà probabilmente in una diminuzione del prezzo delle obbligazioni). Rischio di liquidità: condizioni di mercato difficoltose potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti. Rischi associati a titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività I titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività sono soggetti a rischi simili a quelli di altri titoli a reddito fisso, e potrebbero essere soggetti anche al rischio di rimborso anticipato e a livelli maggiori di rischio di credito e liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il consulente per gli investimenti può usare valuta estera e strumenti derivati collegati a fini di copertura o per aprire posizioni valutarie. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo è un portafoglio gestito attivamente che mira a raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo principalmente in un pool diversificato di titoli e strumenti a reddito fisso.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

33,3% Barclays Capital Global Aggregate Credit Component EUR Hedged
33,3% BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated Constrained EUR Hedged
33,3% JPMorgan EMBI Global EUR Hedged

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Inst Hdg Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal

contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,75% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	PIMCO Global Multi-Asset I Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	PIMCO Global Multi-Asset I Cap EUR Hdg comparto di "Pimco Funds: Global Investors Series Plc" - SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBWA
Codice ISIN	IE00B639QZ24
Gestore	PIMCO Global Advisors Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	30 Herbert Street Dublin 2 Dublin Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pacific Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA. USA Allianz
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo cerca di generare con prudenza un rendimento totale derivante dalla combinazione di reddito e incremento del capitale. Può anche adottare misure per proteggersi contro eventi di mercato estremi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in azioni di società, titoli a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile) emessi da società o governi, fondi di investimento collettivo (che possono essere gestiti da PIMCO o gestori non affiliati) e liquidità. Il fondo investirà solitamente il 20-80% delle sue attività nette in azioni di società o titoli simili, che potranno includere investimenti in altri fondi d'investimento collettivo che investono principalmente in queste tipologie di titoli. Il fondo può investire in misura sostanziale nei mercati emergenti, cioè quelle economie che - in termini di investimento - sono ancora in via di sviluppo. Il fondo può investire fino al 25% delle sue attività totali in strumenti legati a materie prime, compresi derivati basati su indici di materie prime, titoli legati a indici di materie prime e fondi negoziati in borsa. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio legato alle materie prime: il valore degli investimenti legati alle materie prime può oscillare considerevolmente a causa delle variazioni nella domanda e nell'offerta e/o a causa di eventi politici, economici o finanziari.Rischio di credito e d'insolvenza: una riduzione della solidità finanziaria dell'emittente di un titolo a reddito fisso può comportare l'incapacità o la mancata volontà di rimborsare un prestito o adempiere a un obbligo contrattuale. Questo può determinare la riduzione o l'azzeramento del valore delle sue obbligazioni. I fondi con esposizioni elevate a titoli di categoria speculativa sono più esposti a questo rischio. Rischio di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono provocare aumenti o riduzioni del valore degli investimenti. Rischio dei mercati emergenti: i mercati emergenti, e soprattutto i mercati di frontiera, comportano generalmente un maggior rischio politico, legale, di controparte e operativo. Gli investimenti in questi mercati possono esporre il fondo a guadagni o perditemaggiori. Rischio azionario: il valore delle azioni o dei titoli legati ad azioni può essere influenzato dai movimenti del mercato azionario. Gli elementi di stimolo alle fluttuazioni dei prezzi comprendono fattori economici e politici di carattere generale, come anche fattori specifici settoriali o aziendali. Rischio del tasso d'interesse: le variazioni dei tassi d'interesse determinano in genere un movimento del valore di obbligazioni e altri strumenti di debito nella direzione opposta (per es. un aumento dei tassi d'interesse si tradurrà probabilmente in una diminuzione del prezzo delle obbligazioni). Rischio di liquidità: condizioni di mercato difficoltose potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti. Rischio dei fondi sottostanti: poiché i prezzi dei fondi sottostanti in cui il fondo può investire possono essere determinati in modo diverso, esiste il rischio che tali valutazioni possano differire, dando luogo a un calcolo inesatto del prezzo e del rendimento del fondo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può acquisire esposizione a beni immobiliari attraverso strumenti legati a beni immobiliari, comprese azioni di società quotate, fondi d'investimento immobiliare (REIT) o derivati basati su indici legati a beni immobiliari. Il fondo può investire in strumenti derivati (come future, opzioni e swap) a fini di copertura e/o nell'ambito della sua strategia d'investimento. Il rendimento dei derivati è legato all'andamento delle attività sottostanti.
h) Tecnica di gestione	Il fondo ha un approccio flessibile all'asset allocation che è orientata dalle valutazioni del consulente per gli investimenti su svariati dati di tipo quantitativo e qualitativo relativi alle economie globali e alle previsioni di crescita di vari settori industriali e alle classi di attività.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

60% MSCI World EUR Hedged Index
40% USD Hedged Barclays Capital Global Aggregate EUR Hedged Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I EUR Hdg

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%

B	Commissioni di gestione		2,01% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	PIMCO Global Real Return I Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	PIMCO Global Real Return I Cap EUR Hdg comparto di "PIMCO Funds: Global Investors Series plc" - SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDGA
Codice ISIN	IE0033666466
Gestore	PIMCO Global Advisors Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	30 Herbert Street Dublin 2 Dublin Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pacific Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA. USA Allianz
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo cerca di generare un rendimento reale, conservando e incrementando l'importo originariamente investito.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Indicizzato all'inflazione
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in titoli di "categoria d'investimento", ma potrà investire fino al 10% anche in titoli di "categoria speculativa". I titoli di categoria speculativa sono considerati investimenti più rischiosi, ma di norma distribuiscono un livello di reddito superiore. Il fondo può investire nei mercati emergenti, cioè quelle economie che - in termini di investimento - hanno un livello di sviluppo inferiore. Il fondo può investire in strumenti derivati (come per esempio futures, opzioni e swap) anziché direttamente nei titoli sottostanti. Il rendimento Gli attivi detenuti dal fondo possono essere denominati in un'ampia gamma di valute, nel rispetto del limite di esposizione a valute diverse dall'USD pari al 20% degli attivi totali. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Australia, Canada, Francia, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti.

g.3) Categorie di emittenti	emittenti governativi e sopranazionali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito e d'insolvenza: una riduzione della solidità finanziaria dell'emittente di un titolo a reddito fisso può comportare l'incapacità o la mancata volontà di rimborsare un prestito o adempiere a un obbligo contrattuale. Questo può determinare la riduzione o l'azzeramento del valore delle sue obbligazioni. I fondi con esposizioni elevate a titoli di categoria speculativa sono più esposti a questo rischio. Rischio di cambio: le variazioni dei tassi di cambio possono provocare aumenti o riduzioni del valore degli investimenti. Derivati e rischio di controparte: l'uso di alcuni derivati potrebbe comportare per il fondo un'esposizione più elevata o più volatile agli attivi sottostanti e un aumento dell'esposizione al rischio di controparte. Questa situazione può determinare l'esposizione delfondo a guadagni o perdite maggiori associati a movimenti di mercato o in relazione all'incapacità di una controparte di rispettare i suoi obblighi. Rischio dei mercati emergenti: i mercati emergenti, e soprattutto i mercati di frontiera, comportano generalmente un maggior rischio politico, legale, di controparte e operativo. Gli investimenti in questi mercati possono esporre il fondo a guadagni o perdite maggiori. Rischio del tasso d'interesse: le variazioni dei tassi d'interesse determinano in genere un movimento del valore di obbligazioni e altri strumenti di debito nella direzione opposta (per es. un aumento dei tassi d'interesse si tradurrà probabilmente in una diminuzione del prezzo delle obbligazioni). Rischio di liquidità: condizioni di mercato difficoltose potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti. Rischi associati a titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività: i titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività sono soggetti a rischi simili a quelli di altri titoli a reddito fisso, e potrebbero essere soggetti anche al rischio di rimborso anticipato e a livelli maggiori di rischio di credito e liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il consulente per gli investimenti può usare valuta estera e strumenti derivati collegati a fini di copertura o per aprire posizioni valutarie. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo intende fornire una copertura nei confronti dell'inflazione investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni indicizzate all'inflazione globali e a duration intermedia, secondo i principi di una gestione prudente degli investimenti.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Barclays Capital World Government Inflation-Linked Bond Euro Hedged Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR Hdg

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,55% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	PIMCO Total Return Bond I Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	PIMCO Total Return Bond I Cap EUR Hdg comparto di "PIMCO Funds: Global Investors Series plc"-SICAV a segregazione dei sottocomparti costituita a responsabilità limitata ai sensi della normativa irlandese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZCXA
Codice ISIN	IE0033989843
Gestore	PIMCO Global Advisors Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	30 Herbert Street Dublin 2 Dublin Irlandese Allianz
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Pacific Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA. USA Allianz
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il fondo cerca di generare con prudenza un rendimento totale derivante dalla combinazione di reddito e incremento del capitale.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in un portafoglio diversificato di titoli e strumenti a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile) emessi da società o governi di tutto il mondo. La duration media del portafoglio di questo fondo è normalmente compresa entro un massimo di due anni (in più o in meno) rispetto al Bloomberg Barclays US Aggregate Index. La duration misura la sensibilità degli attivi al rischio del tasso d'interesse. Tanto maggiore è la duration, quanto più elevata è la sua sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse. Il fondo investe principalmente in titoli di "categoria d'investimento", ma potrà investire fino al 10% anche in titoli di "categoria speculativa". I titoli di categoria speculativa sono considerati investimenti più rischiosi, ma di norma distribuiscono un livello di reddito superiore. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	Nord America, Europa (EMU)

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	titoli governativi e societari
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito e d'insolvenza: una riduzione della solidità finanziaria dell'emittente di un titolo a reddito fisso può comportare l'incapacità o la mancata volontà di rimborsare un prestito o adempiere a un obbligo contrattuale. Questo può determinare la riduzione o l'azzeramento del valore delle obbligazioni. I fondi con esposizioni elevate a titoli di categoria speculativa sono più esposti a questo rischio. Rischio di cambio Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare aumenti o riduzioni del valore degli investimenti. Derivati e rischio di controparte: l'uso di alcuni derivati potrebbe comportare per il fondo un'esposizione più elevata o più volatile agli attivi sottostanti e un aumento dell'esposizione al rischio di controparte. Questa situazione può determinare l'esposizione del fondo a guadagni o perdite maggiori associati a movimenti di mercato o in relazione all'incapacità di una controparte di rispettare i suoi obblighi. Rischio dei mercati emergenti: i mercati emergenti, e soprattutto i mercati di frontiera, comportano generalmente un maggior rischio politico, legale, di controparte e operativo. Gli investimenti in questi mercati possono esporre il fondo a guadagni o perdite maggiori. Rischio del tasso d'interesse: le variazioni dei tassi d'interesse determinano in genere un movimento del valore di obbligazioni e altri strumenti di debito nella direzione opposta (per es. un aumento dei tassi d'interesse si tradurrà probabilmente in una diminuzione del prezzo delle obbligazioni). Rischio di liquidità: condizioni di mercato difficoltose potrebbero rendere alcuni titoli difficilmente vendibili nei tempi e al prezzo voluti. Rischi associati a titoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività: ititoli legati a ipoteche e garantiti da altre attività sono soggetti a rischi simili a quelli di altri titoli a reddito fisso, e potrebbero essere soggetti anche al rischio di rimborso anticipato e a livelli maggiori di rischio di credito e liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	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 delle attività sottostanti. Gli attivi detenuti dal fondo possono essere denominati in un'ampia varietà di valute. L'esposizione a valute diverse dall'USD è limitata al 20% del patrimonio netto. Il consulente per gli investimenti può usare valuta estera e strumenti derivati collegati a fini di copertura o per aprire posizioni valutarie. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo ricerca la massimizzazione del rendimento totale compatibilmente con la tutela del capitale e una gestione prudente degli investimenti. La strategia d'investimento mira ad attuare la filosofia e il processo di investimento total return adottati dal Consulente per gli investimenti. Questo processo utilizza input decisionali top-down e bottom-up al fine di identificare molteplici fonti di valore. Le strategie top-down si concentrano su considerazioni macroeconomiche globali a breve e lungo termine e sono utilizzate nell'ambito della selezione regionale e settoriale.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

Barclays Capital U.S. Aggregate Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

	MOMENTO DELLA	ORIZZONTE TEMPORALE

		SOTTOSCRIZIONE	D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

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

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

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Club C Cap EUR
Denominazione dell'OICR	R Club C Cap EUR Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDNA
Codice ISIN	FR0010541557
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 Rue d'Anjou Paris Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 rue d'Anjou Paris, 75008 France Francese Gruppo Rothschild & Cie Banque
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	OICVM classificato nella categoria «diversificato», il FCI si propone come obiettivo di gestione di ottenere, su un orrizonte d'investimento raccomandato di almeno 5 anni, un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento seguente: 40% Euro EMTS Global + 30% Euro Stoxx ® DR + 20% MSCI Daily TR Net World Ex EMU (convertito in €) + 10% EONIA Capitalizzato.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo può investire: - fra lo 0 e il 100% in prodotti azionari di qualsiasi area geografica, di qualsiasi settore industriale e con qualsiasi volume di capitalizzazione di borsa, con un massimo del 20% in società a bassa capitalizzazione e con un massimo del 20% in prodotti azionari di paesi fuori dall'OCSE; e - fra lo 0 e il 100% dell'attivo netto in prodotti di tasso (debito pubblico/debito privato) di qualsiasi durata, in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating creditizio, di cui un massimo del 20% potrà essere costituito da obbligazioni speculative (cosiddette high yield). Il FCI potrà essere esposto fino a un massimo del 20% alle obbligazioni convertibili. Il FCI può inoltre investire su strumenti finanziari a termine negoziati, su mercati regolamentati francesi ed esteri o over-thecounter, entro il limite del 100% del suo attivo. A tal fine, effettua una coperta e/o l'esposizione del portafoglio su settori di attività, aree geografiche, valute, tassi, azioni; titoli e valori equivalenti, indici. L'esposizione consolidata del portafoglio al mercato azionario e al mercato valutario (mediante titoli, OICVM, operazioni di mercato a termine) non sarà superiore al 100% per ciascuno di questi rischi.

	** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi dirimborso del capitale e di pagamento degli interessi. Rischio di liquidità: rischio legato alla bassa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita. Influenza di tecniche quali i prodotti derivati: l'utilizzo dei prodotti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La strategia d'investimento è una gestione basata su convinzioni con un'allocazione discrezionale fra le diverse categorie di attivi e aree geografiche, che può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice di riferimento. Il FCI, prevalentemente investito in linee dirette, cerca di sfruttare le opportunità a livello sia di azioni che di prodotti di tasso. Le scelte di gestione derivano da un confronto tra la visione macroeconomica e l'analisi finanziaria dei titoli.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

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

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

40% Euro MTS Global GC
30% Euro Stoxx
20% MSCI World ex EMU
10% Eonia capitalised

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: F

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

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%

G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

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

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Conviction Euro C Cap EUR
Denominazione dell'OICR	R Conviction Euro C Cap EUR Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIGA
Codice ISIN	FR0010187898
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 Rue d'Anjou Paris Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 rue d'Anjou Paris, 75008 France Francese Gruppo Rothschild & Cie Banque
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	OICVM classificato nella categoria «azioni dei paesi dell'area dell'euro», il FCI si propone come obiettivo di gestione su una durata d'investimento consigliata superiore a 5 anni di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice Euro Stoxx ® DR (con reinvestimento dei dividendi).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe tra il 75% e il 100% del suo patrimonio in uno o più mercati azionari appartenenti a tutti i settori industriali e con qualsiasi volume di capitalizzazione di borsa (fino a un massimo del 50% in azioni a bassa capitalizzazione), di emittenti appartenenti a uno o più paesi dell'eurozona ed eventualmente a paesi dell'Europa orientale, ossia entro il limite massimo del 10%. Il FCI investe anche tra lo 0% e il 25% del suo patrimonio in prodotti di tasso o convertibili (eurozona) con qualsiasi rating creditizio, di emittenti pubblici o privati. Inoltre, essendo idoneo al Piano di Risparmio in Azioni francesi (PEA), il FCI sarà permanentemente investito per almeno il 75% del suo patrimonio in titoli idonei al PEA. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Influenza di tecniche quali i prodotti derivati: l'utilizzo dei prodotti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare diversi strumenti derivati a fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La strategia d'investimento consiste nella selezione di titoli che offrono un potenziale di crescita superiore rispetto all'indice di riferimento. Le scelte dei titoli derivano da un'analisi fondamentale della redditività delle società, dalla valorizzazione da parte del mercato e dall'analisi del contesto economico.L'attuazione di una gestione basata su convinzioni può condurre a scostamenti importanti rispetto all'indice Euro Stoxx DR (con reinvestimento dei dividendi).
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Euro Stoxx

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Euro Credit C Cap EUR
Denominazione dell'OICR	R Euro Credit C Cap EUR Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDFA
Codice ISIN	FR0007008750
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 Rue d'Anjou Paris Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 rue d'Anjou Paris, 75008 France Francese Gruppo Rothschild & Cie Banque
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	OICVM classificato nella categoria «obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro», il FCI si propone come obiettivo di gestione su una durata d'investimento consigliata di almeno 3 anni di ottenere un rendimento superiore a quello dell'indice di riferimento Markit iBoxx ™ € Corporates, con reinvestimento dei redditi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Area Euro
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in obbligazioni, titoli di debito negoziabili, a tasso fisso o roll-over, obbligazioni subordinate, titoli di partecipazione, obbligazioni indicizzate, con rating di alta qualità (equivalente a Investment Grade) e in obbligazioni convertibili (entro e non oltre il 10%). Tali obbligazioni potranno avere qualsiasi scadenza, potranno provenire da emittenti privati e/o pubblici e da tutte le zone geografiche (di cui massimo il 10% in debiti dei paesi nonappartenenti all'OCSE). Il fondo può investire entro il 10% del suo attivo in obbligazioni di tipo speculativo (dette ad alto rendimento). Al fine di realizzare il proprio obiettivo di gestione, in particolare in termini di monitoraggio della sensibilità e del rischio di credito del portafoglio, l'OICVM potrà fare ricorso fino a un massimo del 100% del suo patrimonio, a titolo di copertura o esposizione, a strumenti finanziari a termine (tra cui in particolare derivati di credito, future, opzioni, swap di performance e cambi a termine), a titoli che integrano derivati o ancora a operazioni di acquisizione e di cessione temporanea di titoli. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il*

	30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Eurozona
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi. Rischio di liquidità: rischio legato alla bassa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a movimenti significativi di acquisto/vendita. Influenza di tecniche quali i prodotti derivati: l'utilizzo dei prodotti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	La strategia del portafoglio si basa sulla ricerca di fonti di valore aggiunto su tutte le leve della gestione prodotti di tasso. Le strategie attuali si basano sul posizionamento in termini di sensibilità sulla curva dei tassi e sull'allocazione rispetto ai diversi emittenti. Tali strategie sono definite secondo l'allocazione geografica e settoriale, la selezione degli emittenti e delle emissioni. Le decisioni di allocazione sono prese secondo la comprensione dei fenomeni macroeconomici ai quali si aggiunge un'analisi accurata delle problematiche settoriali e microeconomiche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Markit iBoxx Eur Corporate

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,77% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	R Valor F Cap EUR
Denominazione dell'OICR	R Valor F Cap EUR Fondo comune di investimento di diritto francese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIHA
Codice ISIN	FR0011261197
Gestore	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 Rue d'Anjou Paris Francia Gruppo Rothschild & Cie Banque
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Rothschild & Cie Gestion
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	42 rue d'Anjou Paris, 75008 France Francese Gruppo Rothschild & Cie Banque
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	OICVM classificato nella categoria "diversificato", la SICAV si propone come obiettivo di gestione la ricerca di rendimento, su una durata d'investimento consigliata di almeno 5 anni, attraverso l'attuazione di una gestione discrezionale poggiante soprattutto sulla previsione dell'evoluzione dei diversi mercati (azioni, tassi) e sulla selezione di strumenti finanziari fondata sull'analisi finanziaria degli emittenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo può investire, in funzione dell'evoluzione dei mercati, tra lo 0% e il 100% in azioni con qualsiasi volume di capitalizzazione (non oltre il 20% nelle società a bassa capitalizzazione) e di ogni area geografica (e fino al 100% in azioni dei paesi fuori dall'OCSE); tra lo 0% e il 100% in obbligazioni, di cui non oltre il 20% in obbligazioni convertibili, di emittenti pubblici e/o privati con qualsiasi rating creditizio; il portafoglio potrà essere investito fino al 20% in obbligazioni con rating speculativo(cosiddette high yield) e fino al 10% in obbligazioni prive di rating e, infine, tra lo 0% e il 10% in OICVM. Inoltre, la SICAV potrà essere esposta, direttamente e indirettamente, ai paesi fuori dall'OCSE fino ad un massimo del 100% del suo patrimonio e ai rischi legati alle società a bassa capitalizzazione fino ad un massimo del 20% del suo patrimonio. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi. Rischio di liquidità: rischio legato alla bassa liquidità dei mercati sottostanti, che li rende sensibili a

	movimenti significativi di acquisto/vendita. Influenza di tecniche quali i prodotti derivati: l'utilizzo dei prodotti derivati può amplificare l'impatto degli effetti dei movimenti di mercato del portafoglio.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può altresì ricorrere a titoli che integrano derivati e strumenti finanziari a termine, a fini sia di copertura che di esposizione al rischio azionario, obbligazionario e valutario, o ancora ad acquisizioni e cessioni temporanee di titoli. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	La strategia applicata al fine di selezionare i sottostanti della SICAV poggia sui seguenti criteri: una prospettiva di crescita durevole, uno scenario concorrenziale debole (quasi-monopolio tecnico o commerciale - posizione dominante), una comprensione chiara dell'attività della società in questione, un prezzo ragionevole.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 13,38%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: F
Le azioni di classe F sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato

calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Asset Selection C EUR
Denominazione dell'OICR	SEB Asset Selection C EUR comparto di "SEB Fund 1"- Fondo comune di investimento mobiliare multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBFA
Codice ISIN	LU0256624742
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Stjärntorget 4 169 79 Solna Sweden Svedese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di SEB Asset Selection Fund è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo in termini assoluti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	In genere, il gestore investe la liquidità in obbligazioni a breve scadenza emesse da Stati o imprese con l'obiettivo di ottenere il tasso di rendimento privo di rischio. Inoltre, al fine di ottenere un rendimento maggiore, il gestore investe in strumenti derivati (soprattutto contratti future e a termine) su indici oppure in singoli strumenti sui mercati azionari, obbligazionari, valutari e delle materie prime. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: nel caso in cui una controparte non rispetti gli impegni assunti (ossia non paga gli importi dovuti oppure non consegna i titoli concordati). Rischio di liquidità: in un dato momento, alcuni degli attivi del fondo potrebbero risultare difficili da vendere a un prezzo ragionevole. Rischio operativo: il rischio di perdite provocato da guasti tecnici, errori umani o eventi esterni. Rischio di credito: il fondo investe direttamente o indirettamente in obbligazioni o altri strumenti a reddito fisso. Se l'emittente di un'obbligazione non paga puntualmente gli interessi e il capitale, l'obbligazione potrebbe perdere il suo intero valore. Rischio valutario: il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio. Rischio di derivati: il fondo può ricorrere in larga misura agli strumenti derivati. Si tratta di strumenti finanziari il cui valore dipende dal valore di un'attività sottostante. Piccole

	variazioni di prezzo del sottostante possono comportare significative variazioni di prezzo del derivato. Rischio di tasso d'interesse: gli strumenti di debito possono essere soggetti a fluttuazioni dei prezzi dovute a variazioni dei tassi d'interesse. Quando i tassi d'interesse salgono, in genere il valore delle obbligazioni diminuisce. Quando i tassi d'interesse scendono, in genere il valore delle obbligazioni sale.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le posizioni dei contratti future e a termine possono essere "lunghe" (ovvero il fondo guadagnerà da un mercato in rialzo o perderà da un mercato in calo) oppure "corte" (ossia perderà da un mercato in rialzo e guadagnerà da un mercato in calo).
g) Tecnica di gestione	Il fondo cerca di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo in termini assoluti. Di conseguenza il fondo non ha alcun parametro di riferimento. Il fondo acquisisce posizioni a livello internazionale su una o più delle seguenti categorie di attivo: azioni, valute, obbligazioni e indici di materie prime.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 8,99%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C EUR
Le azioni di classe C EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,16% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Asset Selection Opportunistic C EUR
Denominazione dell'OICR	SEB Asset Selection Opportunistic C EUR comparto di "SEB SICAV 3" Sicav di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLJA
Codice ISIN	LU0425994844
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Lussemburghese SEB Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Stjärntorget 4 169 79 Solna Sweden Svedese SEB Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il fondo ha come obiettivo quello di creare una crescita nel lungo termine. Il principale obiettivo di rendimento, misurato in media su un periodo di 3-5 anni, è il tasso risk free più 10 punti percentuali ogni anno.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L'OICR può investire in titoli mobiliari da tutte le parti del mondo senza restrizioni né geografiche né di settore industriale. Il portafoglio potrebbe essere investito i azioni, azioni correlate a titoli mobiliari, in titoli a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni convertibili, obbligazioni zero-coupon, titoli di partecipazione agli utili, azioni di altri UCI o UCITS. L'OICR potrebbe avere esposizione nei confronti dell'indice delle materie prime così come neiconfronti delle valute . L'OICR non investirà più del 5% dei suoi asset in altri UCI o UCITS. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: nel caso in cui una controparte non rispetti gli impegni assunti (ossia non paga gli importi dovuti oppure non consegna i titoli concordati). Rischio di liquidità: in un dato momento, alcuni degli attivi del fondo potrebbero risultare difficili da vendere a un prezzo ragionevole. Rischio operativo: il rischio di perdite provocato da guasti tecnici, errori umani o eventi esterni. Rischio di credito: il fondo investe direttamente o indirettamente in obbligazioni o altri strumenti a reddito fisso. Se l'emittente di un'obbligazione non paga puntualmente gli interessi e il capitale, l'obbligazione potrebbe perdere il suo intero valore. Rischio valutario: il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di

	conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio. Rischio di credito: il fondo investe direttamente o indirettamente in obbligazioni o altri strumenti a reddito fisso. Se l'emittente di un'obbligazione non paga puntualmente gli interessi e il capitale, l'obbligazione potrebbe perdere il suo intero valore. Rischio valutario: il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio. Rischio di tasso d'interesse: gli strumenti di debito possono essere soggetti a fluttuazioni dei prezzi dovute a variazioni dei tassi d'interesse. Quando i tassi d'interesse salgono, in genere il valore delle obbligazioni diminuisce. Quando i tassi d'interesse scendono, in genere il valore delle obbligazioni sale.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Per ricercare rendimenti ulteriori il fond manager può investire in strumenti derivati come titoli futures e forward, opzioni, swaps, CFD, credit default swap o altri tipi di derivati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	N/A
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 17,40%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C
Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB European Equity Small Caps C Acc EUR
Denominazione dell'OICR	SEB European Equity Small Caps C Acc EUR comparto di "SEB Asset Management" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZLDA
Codice ISIN	LU1160606635
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Skandinaviska Enskilda Banken Danmark
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Bernstoffsgade 50, DK-1577 Copenhagen V Danese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di SEB European Equity Small Caps è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo opera decisioni di investimento attivo, sulla base di analisi e selezione, per investire in imprese europee di piccola capitalizzazione. La capitalizzazione di mercato di queste aziende non può scendere al di sotto del minimo e/o superare il valore di mercato massimo delle società incluse nell'indice MSCI Europe Small Cap Net Return Index, un indice di reinvestimento che include titoli azionari di società europee a bassa capitalizzazione. L'inclusione di società a bassa capitalizzazione aventi sede legale nei paesi dell'Europa orientale è possibile in misura non superiore al 10% del patrimonio netto del fondo. La selezione dei titoli si avvale di un processo di investimento fondamentale per identificare le società che consideriamo avere un alto livello di qualità. Questo tipo di società è generalmente caratterizzato da una forte posizione di mercato, margini di profitto stabili e una dirigenza competente. Le principali categorie di strumenti finanziari utilizzati sono: azioni e strumenti collegati ad azioni. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: se una delle controparti non assolve completamente ai propri obblighi nei confronti del fondo (per es. non pagando l'importo concordato o non consegnando i titoli come convenuto). Rischio di liquidità: taluni titoli del fondo potrebbero risultare difficili da vendere in un dato momento ad un prezzo ragionevole. Rischio operativo: rischio di perdita derivante, ad esempio, da guasti del sistema, errori umani o eventi esterni. Rischio valutario: Il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	È possibile che il fondo si avvalga di strumenti derivati per raggiungere gli obiettivi d'investimento o a scopo di copertura. I derivati sono un tipo di strumento finanziario il cui valore deriva da strumenti finanziari sottostanti. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il rendimento del fondo è raffrontato con l'indice MSCI Europe Small Cap Net Return Index.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI Europe Small Cap Net Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Global C EUR
Denominazione dell'OICR	SEB Global C EUR comparto di "SEB Fund 1" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIMA
Codice ISIN	LU0957649758
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Lussemburghese Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Stjärntorget 4 169 79 Solna Sweden Svedese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di SEB Global Fund è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Le principali categorie di strumenti finanziari utilizzati sono: azioni e strumenti collegati ad azioni. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: se una delle controparti non assolve completamente ai propri obblighi nei confronti del fondo (per es. non pagando l'importo concordato o non consegnando i titoli come convenuto). Rischio di liquidità: taluni titoli del fondo potrebbero risultare difficili da vendere in un dato momento ad un prezzo ragionevole. Rischio operativo: rischio di perdita derivante, ad esempio, da guasti del sistema, errori umani o eventi esterni. Rischio valutario: Il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di

	conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	È possibile che il fondo si avvalga di strumenti derivati per raggiungere gli obiettivi d'investimento o a scopo di copertura. I derivati sono un tipo di strumento finanziario il cui valore deriva da strumenti finanziari sottostanti. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il rendimento del fondo è raffrontato con MSCI World Net Return Index, un indice azionario globale a reinvestimento. La selezione dei titoli si avvale di un processo di investimento obiettivo e disciplinato per identificare ciò che il gestore considera società di alta qualità valutate positivamente e caratterizzate da prezzi azionari stabili. Ciò conferisce al fondo un carattere difensivo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui

applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Nordic C EUR
Denominazione dell'OICR	SEB Nordic C EUR comparto di "SEB Fund 1" SICAV multicomparto di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGRA
Codice ISIN	LU0030165871
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Lussemburghese SEB Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Stjärntorget 4 169 79 Solna Sweden Svedese SEB Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo di SEB Nordic Fund è di conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo a un livello di rischio ben bilanciato. Operiamo decisioni di investimento attivo sulla base di analisi e selezione.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	La strategia d'investimento è comunque diversificata e quindi non limitata a un settore specifico. Almeno il 75 percento del patrimonio del fondo è investito in azioni o strumenti legati ad azioni emessi da società dello Spazio economico europeo, con particolare attenzione alla regione nordica. Le principali categorie di strumenti finanziari utilizzati sono: azioni e strumenti collegati ad azioni. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Scandinavi
g.3) Categorie di emittenti	Azioni di emittenti societari e strumenti collegati. Non ci sono limitazioni riguardo ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: se una delle controparti non assolve completamente ai propri obblighi

	nei confronti del fondo (per es. non pagando l'importo concordato o non consegnando i titoli come convenuto). Rischio di liquidità: taluni titoli del fondo potrebbero risultare difficili da vendere in un dato momento ad un prezzo ragionevole. Rischio operativo: rischio di perdita derivante, ad esempio, da guasti del sistema, errori umani o eventi esterni. Rischio valutario: Il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può avvalersi di strumenti derivati per raggiungere gli obiettivi d'investimento o a scopo di copertura. I derivati sono un tipo di strumento finanziario il cui valore deriva da strumenti finanziari sottostanti. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il rendimento del fondo è raffrontato con VINX Benchmark Cap Net Return Index, un indice che comprende azioni di società nordiche.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

VINX Benchmark Cap Net Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SEB Russia C EUR
Denominazione dell'OICR	SEB Russia C EUR comparto di "SEB Fund 2" Fondo comune d'investimento (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZDIA
Codice ISIN	LU0273119544
Gestore	SEB Asset Management S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Luxembourg Granducato del Lussemburgo Gruppo SEB
Soggetto cui è stata delegata la gestione	SEB Investment Management AB
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Stjärntorget 4 169 79 Solna Sweden Svedese Gruppo SEB
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	SEB Russia cerca di generare una crescita del capitale nel lungo periodo con un livello rischio bilanciato.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Russia
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni e titoli similari emessi da società aventi sede legale in uno Stato membro della Comunità di Stati Indipendenti ("CSI") e da società che svolgono una parte preponderante della loro attività inRussia e/o in qualsiasi altro paese membro della CSI, che saranno quotate e negoziate in un mercato regolamentato. Investimenti in titoli quotati in mercati regolamentati russi sono consentiti solo se tali titoli sono elencati nel "Russian Trading System Stock Exchange" (RTS Stock Exchange) o "Mosca Interbank Currency Exchange" (MICEX). Gli investimenti in titoli negoziati nei mercati dei paesi che appartengono alla CSI sono ammessi solo se questi mercati sono regolamentati, riconosciuti e aperti al pubblico. L'OICR può, inoltre, investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli non quotati o titoli emessi dalle società sopra menzionate, che sono quotate in un mercato regolamentato, ma non riconosciuto tale dall'Autorità Finanziaria Lussemburghese. L'OICR non investirà più del 10% del proprio patrimonio netto in quote/azioni di altri OICR. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Comunità degli Stati Indipendenti e Russia
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può, quindi, investire in strumenti finanziari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: se una delle controparti non assolve completamente ai propri obblighi nei confronti del fondo (per es. non pagando l'importo concordato o non consegnando i titoli come convenuto). Rischio di liquidità: taluni titoli del fondo potrebbero risultare difficili da vendere in un dato momento ad un prezzo ragionevole. Rischio operativo: rischio di perdita derivante, ad esempio, da guasti del sistema, errori umani o eventi esterni. Rischio valutario: Il fondo investe in titoli emessi in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo. Di conseguenza, il fondo è soggetto a un rischio valutario derivante dalle variazioni dei tassi di cambio. Rischio mercati Emergenti: il fondo investe in mercati emergenti che possono essere soggetti ad instabilità politica ed economica, possibilità di ampia fluttuazione delle valute o scarsa liquidità sui mercati locali.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate alla copertura dei rischi di portafoglio e per finalità di investimento. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il rendimento del fondo è raffrontato con MSCI Russia 10/40 TR Net Return Index.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI RUSSIA 10/40 TR NET

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: C

Le azioni di classe C sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		3,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Sella MGMT Equity Euro Strategy R EUR
Denominazione dell'OICR	Sella MGMT Equity Euro Strategy R EUR comparto di "Sella Capital Management" SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGTA
Codice ISIN	LU0216869056
Gestore	Sella Gestioni Sgr Spa
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via Filippo Sassetti 32/2 20124 Milano Italiana Gruppo bancario Banca Sella Italia
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Sella Gestioni SGR S.p.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Via Filippo Sassetti 32/2 - 20124 Milano Italiana Gruppo bancario Banca Sella Italia
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Obiettivi d'investimento: ottenere un tasso competitivo di rendimento totale, sovraperformando l'indice di riferimento successivamente indicato.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Bilanciato
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in titoli azionari di società quotate in borse valori dell'eurozona o negoziati in mercati regolamentati dell'eurozona. Questi tipi di investimenti possono essere effettuati mediante quote di OICVM e/o OICR. L'investimento in ciascun OICVM o OICR non supererà il 10% degli attivi. Investimenti secondari: titoli azionari, titoli di debito trasferibili, strumenti del mercato monetario, carte commerciali, depositi vincolati, obbligazioni convertibili con un rating minimo a lungo termine pari a BBB- (S&P) or Baa3 (Moody's) e liquidità. Gli investimenti secondari possono essere effettuati in valute diverse dall'Euro. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il comparto ha stipulato contratti

	non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti. Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul comparto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Strumenti derivati: il comparto investirà in strumenti derivati al fine di conseguire il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti potranno essere utilizzati anche con finalità di copertura.
h) Tecnica di gestione	Lo stile di gestione è attivo, ed il comparto non si propone di replicare la composizione del parametro di riferimento 50% Eurostoxx 50 Price.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

50% EUROSTOXX 50

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

Le azioni di classe R sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SISF EURO Liquidity A Cap. EUR
Denominazione dell'OICR	SISF EURO Liquidity A Cap. EUR comparto di "Schroder Internetional Selection Fund"-Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAPA
Codice ISIN	LU0136043394
Gestore	Schroder Int. Selection Fund
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg, Luxembourg Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Schroder Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	31 Gresham Street Londra EC2V 7QA Regno Unito Inglese Gruppo Schroders
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Garantire liquidità ed utili correnti, tenuto conto dell'obiettivo di protezione del capitale, investendo in titoli obbligazionari a breve termine di alta qualità denominati in euro e verificando (i) che al momento dell'acquisto, la scadenza media iniziale o residua di tutti i titoli detenuti in portafoglio non sia superiore a 12 mesi, considerando tutti gli strumenti finanziari ad essi connessi, o (ii) che il regolamento di tali titoli preveda la revisione del tasso d'interesse con cadenza almeno annuale, in base alle condizioni di mercato
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	12 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Liquidità Area Euro
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe in strumenti del mercato monetario e obbligazioni a breve scadenza aventi un rating creditizio investment grade (secondo Standard & Poor's oppure un rating equivalente secondo altre agenzie di valutazione del credito) denominati in euro ed emessi da governi, agenzie governative e società di tutto il mondo. Il fondo ha una scadenza media non superiore a 12 mesi. Questo significa che le obbligazioni detenute nel fondo avranno una scadenza residua media inferiore a 12 mesi. Il fondo investe in titoli a reddito fisso prossimi alla scadenza. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di	Area Euro

riferimento	
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di capitale / rendimenti negativi: durante le fasi di tassi di interesse molto bassi o negativi, il rendimento del fondo può essere pari o inferiore a zero e l'investitore potrebbe non recuperare l'intero importo investito. Rischio di controparte / mercato monetario e depositi: il fallimento di un istituto di deposito o di un emittente di strumenti del mercato monetario può comportare perdite. Rischio di credito: l'eventuale calo della solidità finanziaria di un emittente può comportare un crollo o la totale perdita di valore delle relative obbligazioni. Rischio valutario: il fondo può essere esposto a diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono comportare perdite. Rischio del tasso di interesse: in genere, l'aumento dei tassi di interesse comporta un calo dei prezzi delle obbligazioni. Rischio connesso alle obbligazioni high yield: le obbligazioni high yield (di norma caratterizzate da rating basso o prive di rating) comportano solitamente livelli più elevati in termini di rischio di mercato, di credito e di liquidità. Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il fondo potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò può incidere sulla performance e indurre il fondo a posticipare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati al fine di ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può anche detenere liquidità.
h) Tecnica di gestione	Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario Citi EUR 1m Eurodeposit LC TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Citi EUR 1m Eurodeposit LC (Total Return)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc

Le azioni di classe A Acc sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,53% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		0,20%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,12%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SISF Italian Equity A Cap. EUR
Denominazione dell'OICR	SISF Italian Equity A Cap. EUR comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIRA
Codice ISIN	LU0106238719
Gestore	Schroder Int. Selection Fund
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg, Luxembourg Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Schroder Investment Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	31 Gresham Street Londra EC2V 7QA Regno Unito Inglese Gruppo Schroders
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Conseguire una crescita di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società italiane.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Italia
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in una gamma concentrata di azioni di società italiane. Ciò generalmente comporta l'investimento in meno di 50 società. Il fondo investe in aziende che, nell'opinione del gestore, sono state sottovalutate dal mercato. Le decisioni di investimento si basano su ricerche approfondite sulla solidità finanziaria ed economica della società, nonché su incontri con la direzione. In misura minore, consentiamo che visioni più macroeconomiche o tematiche influenzino le posizioni di portafoglio. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	principalmente Italia
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: la controparte di uno strumento derivato o altro accordo contrattuale o prodotto finanziario sintetico potrebbe non essere più in grado di onorare i propri impegni nei

	confronti del fondo, generando così una perdita totale o parziale per il fondostesso. Rischio valutario: il fondo può essere esposto a diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono comportare perdite. Rischio connesso agli strumenti derivati: gli strumenti derivati possono ottenere andamenti non in linea con le attese e comportare perdite superiori al costo dello stesso derivato. Rischio azionario: i prezzi dei titoli azionari sono soggetti a oscillazioni giornaliere dovute a molteplici fattori, fra cui notizie di carattere generale, economico, settoriale o aziendale. Rischio di leva finanziaria: il fondo fa ricorso a strumenti derivati per fini di leva finanziaria, di conseguenza risulta più sensibile a determinati movimenti di mercato o dei tassi di interesse e può essere soggetto a volatilità e rischi di perdite superiori alla media. Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il fondo potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò può incidere sulla performance e indurre il fondo a posticipare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni. Rischio operativo: eventuali guasti presso fornitori di servizi possono comportare perdite o interruzioni delle attività operative del fondo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può anche detenere liquidità. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Questa classe di azioni è gestita con riferimento all'indice finanziario FTSE Italia All-Share TR. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

FTSE Italia All-Share Total Return Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SISF Japanese EUR Hedg. A Cap. EUR
Denominazione dell'OICR	SISF Japanese EUR Hedg. A Cap. EUR comparto di "Schroder International Selection Fund "- SICAV multi comparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZIIA
Codice ISIN	LU0236737465
Gestore	Schroder Int. Selection Fund
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	5 Rue Hohenhof L-1736 Senningerberg, Luxembourg Lussemburghese Gruppo Schroders
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3 Marunouchi, Chiyoda-Ku Tokyo 100-0005 Giappone Giapponese Gruppo Schroders
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Conseguire una crescita di capitale principalmente tramite investimenti in titoli azionari di società giapponesi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Giappone
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in azioni di società giapponesi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Giappone
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di controparte: la controparte di uno strumento derivato o altro accordo contrattuale o prodotto finanziario sintetico potrebbe non essere più in grado di onorare i propri impegni nei confronti del fondo, generando così una perdita totale o parziale per il fondo stesso. Rischio valutario: il fondo può essere esposto a diverse valute. Le variazioni dei tassi di cambio possono comportare perdite. Rischio valutario / classe di azioni con copertura: le oscillazioni dei tassi di

	cambio influenzeranno i rendimenti del proprio investimento. Obiettivo di questa classe di azioni con copertura in euro è quello di fornire i rendimenti derivanti dagli investimenti del fondo mitigando l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra il euro ela valuta base di denominazione del fondo, il Yen giapponese . Rischio connesso agli strumenti derivati: gli strumenti derivati possono ottenere andamenti non in linea con le attese e comportare perdite superiori al costo dello stesso derivato. Rischio azionario: i prezzi dei titoli azionari sono soggetti a oscillazioni giornaliere dovute a molteplici fattori, fra cui notizie di carattere generale, economico, settoriale o aziendale. Rischio di leva finanziaria: il fondo fa ricorso a strumenti derivati per fini di leva finanziaria, di conseguenza risulta più sensibile a determinati movimenti di mercato o dei tassi di interesse e può essere soggetto a volatilità e rischi di perdite superiori alla media. Rischio di liquidità: in condizioni di mercato difficili, il fondo potrebbe non riuscire a vendere un titolo a prezzo pieno o non riuscire a venderlo affatto. Ciò può incidere sulla performance e indurre il fondo a posticipare o sospendere i rimborsi delle proprie azioni. Rischio operativo: eventuali guasti presso fornitori di servizi possono comportare perdite o interruzioni delle attività operative del fondo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare derivati al fine di generare guadagni d'investimento, ridurre il rischio o gestire il fondo in modo più efficiente. Il fondo può anche detenere liquidità. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Questa classe di azioni è gestita con riferimento a Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TR) EUR Hedged. Il gestore investe su base discrezionale e non è vincolato ad investire seguendo i parametri di riferimento dell'indice.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Tokyo Stock Exchange 1st Section Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A

Le azioni di classe A sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	SLI Global Absolute Return Strat. D Cap EUR
Denominazione dell'OICR	SLI Global Absolute Return Strat. D Cap EUR comparto di "Standard Life Investments Limited"-SICAV multicomparto (OICR) di diritto Lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKOA
Codice ISIN	LU0548153799
Gestore	Standard Life Investments
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1 George Street EH2 2LL Edinburgh Scozzese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Standard Life Investments Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1 George Street Edinburgh EH2 2LL Scotland Inglese N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Il fondo mira a offrire rendimenti positivi degli investimenti in tutte le condizioni di mercato nel medio-lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Alternativi
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo sfrutta le inefficienze dei mercati tramite l'allocazione attiva ad una gamma diversificata di posizioni di mercato. Il fondo utilizza una combinazione di attività tradizionali (quali azioni e obbligazioni) e strategie d'investimento basate su tecniche avanzate di derivati che determinano un portafoglio fortemente diversificato. Il fondo può assumere posizioni lunghe e corte nei mercati, titoli e gruppi di titoli attraverso contratti derivati. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	(a) Il fondo investe in titoli soggetti al rischio che l'emittente possa non pagare gli interessi o rimborsare il capitale. (b) Il prezzo del fondo può salire o scendere giornalmente per diverse ragioni, tra cui variazioni dei tassi d'interesse, previsioni di inflazione o percezione della qualità del credito di singoli paesi o titoli. (c) Il fondo investe in azioni e titoli legati ad azioni. Tali titoli sono sensibili allevariazioni dei mercati azionari, i quali possono essere volatili e subire variazioni di rilievo in brevi periodi di tempo. (d) Il fondo può investire in azioni e/o obbligazioni dei mercati emergenti. L'investimento in mercati emergenti implica un rischio superiore di perdita rispetto all'investimento in mercati più sviluppati a causa di, tra gli altri fattori, maggiori rischi politici, fiscali, economici, di cambio, di liquidità e normativi. (e) L'investimento in derivati comporta il rischio di ridotta liquidità, ingenti perdite e aumentata volatilità in condizioni di

	mercato sfavorevoli, ad esempio in caso di fallimento tra gli operatori di mercato. L'uso di derivati comporterà un effetto di leva finanziaria per il fondo (vale a dire che l'esposizione economica, e di conseguenza il potenziale di perdite a carico del fondo, supereranno l'importoinvestito), e in tali condizioni di mercato l'effetto leva tenderà ad amplificare le perdite. Il fondo fa ampiamente ricorso a derivati. (f) Il fondo investe in obbligazioni ad alto rendimento che comportano un rischio più elevato di inadempienza rispetto a quelli con rendimenti inferiori.Tutti gli investimenti comportano un rischio. Il presente fondo non offre alcuna garanzia contro le perdite né può essere garantito il raggiungimento del suo obiettivo. I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri, i quali non sono garantiti. Il prezzo degli attivi e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni e non possono essere garantiti; di conseguenza un investitore potrebbe non recuperare l'intero importo inizialmente investito. L'inflazione riduce il potere di acquisto del vostro investimento e reddito.Il valore delle attività detenute nel fondo è soggetto a oscillazioni a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Il fondo potrebbe perdere denaro qualora un'entità (controparte) con la quale opera non sia in grado di o non intenda più onorare i propri obblighi nei confronti del fondo. In condizioni di mercato estreme potrebbe essere difficile vendere alcuni titoli o venderli al prezzo desiderato. Ciò potrebbe influenzare la capacità del fondo di soddisfare le richieste di rimborso in tempo utile. Il fondo potrebbe perdere denaro a causa di un insuccesso o di ritardi nei processi operativi.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo farà un ampio uso di derivati allo scopo di ridurre il rischio o il costo, di generare capitale o reddito aggiuntivo a basso rischio, ovvero di soddisfare il proprio obiettivo d'investimento. L'uso di derivati è monitorato allo scopo di assicurare che il fondo non sia esposto a rischi eccessivi o indesiderati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
g) Tecnica di gestione	Il fondo è gestito attivamente, con un ampio mandato d'investimento mirato a conseguire un livello di rendimento su periodi di tre anni consecutivi equivalente alla liquidità più il cinque per cento annuo, al lordo di commissioni.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 3,97%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: D

Le azioni di classe D sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,91% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%

D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T.Rowe European High Yield Bond I EUR
Denominazione dell'OICR	T.Rowe European High Yield Bond I EUR comparto di "T. Rowe Price Funds" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMPA
Codice ISIN	LU0596125814
Gestore	T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6c, route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	T. Rowe Price International Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	60 Queen Victoria Street Londra EC4N 4TZ Inglese T.Rowe Price
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Massimizzare il valore delle sue azioni tramite l'incremento del valore e del reddito dei suoi investimenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Europa
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di obbligazioni societarie ad alto rendimento denominate in valute europee. Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito con rating inferiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o equivalente (oppure di qualità equivalente se sprovvisti di rating), emessi da società e denominati in euro o in un'altra valuta europea. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa

g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Erosione del capitale: quando il fondo non percepisce reddito sufficiente, è possibile che le spese siano pagate addebitandole al capitale. Gli investitori devono essere consapevoli che l'addebito di oneri e commissioni al capitale ne diminuirà il valore e limiterà la crescita. mercati emergenti: i mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori. Controparte: un'entità con cui il fondo opera può non volere più o nonriuscire più ad adempiere ai suoi obblighi nei confronti del fondo. Insolvenza: gli emittenti di determinate obbligazioni possono non riuscire più a effettuare pagamenti a fronte delle proprie obbligazioni. Strumenti derivati: alcuni strumenti derivati possono comportarsi in modo imprevisto o possono esporre il fondo a perdite sostanzialmente superiori al costo del derivato stesso. Liquidità: qualsiasi titolo può diventare difficile da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderato. Operatività: un fondo può essere esposto a errori di valutazione, prezzo, contabilità, dichiarazione fiscale, reportistica finanziaria e negoziazione, tra gli altri. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, si possono subire perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari. Per una descrizione più dettagliata dei rischi che interessano il fondo si rimanda alla sezione «Descrizioni del rischio» nel prospetto informativo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su titoli di debito e indici di credito.
h) Tecnica di gestione	L'approccio adottato dal gestore degli investimenti è basato sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi del valore relativo. Il gestore degli investimenti punta a creare valore aggiunto principalmente attraverso la selezione dei titoli e l'allocazione settoriale. Al fine di gestire il profilo di rischio complessivo, il processo d'investimento pone una forte enfasi sulle pratiche di gestione del rischio e sulla diversificazione del portafoglio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials Index hedged back to the Euro

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I

Le azioni di classe I sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T.Rowe Global Dynamic Global Bond IH Cap EUR
Denominazione dell'OICR	T.Rowe Global Dynamic Global Bond IH Cap EUR comparto di "T. Rowe Price Funds SICAV" - Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMCA
Codice ISIN	LU1216622487
Gestore	T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6c, route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	T. Rowe Price International Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	60 Queen Victoria Street Londra EC4N 4TZ Inglese T.Rowe Price
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Generare un reddito offrendo al contempo una certa protezione contro gli incrementi dei tassi d'interesse e una bassa correlazione con i mercati azionari.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario Globale
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in un portafoglio di obbligazioni di qualsiasi tipo di emittenti di tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli di debito emessi da governi, agenzie governative, società e banche. I titoli di debito in portafoglio possono includere obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni convertibili, warrant e altri titoli di debito trasferibili di qualsiasi tipo, compresi i titoli ad alto rendimento. Il comparto può investire più del 20% del patrimonio in mortgage-backed securities e da asset-backed securities. Il comparto può investire fino al 10% del patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni, fino al 25% del patrimonio in obbligazioni convertibili e fino a un terzo del patrimonio in strumenti del mercato monetario; l'investimento complessivo in queste categorie è limitato a un terzo del patrimonio. Tuttavia, a scopi difensivi temporanei, gli investimenti in strumenti del mercato monetario possono superare un terzo del patrimonio. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Erosione del capitale: quando il fondo non percepisce reddito sufficiente, è possibile che le spese siano pagate addebitandole al capitale. Gli investitori devono essere consapevoli che l'addebito di oneri e commissioni al capitale ne diminuirà il valore e limiterà la crescita. Mercato interbancario per le obbligazioni della Cina: un fondo che investe in tale mercato è soggetto a

	rischi di liquidità, di volatilità e regolamentari. Inoltre, il fondo può andare incontro a notevoli costi di negoziazione e di realizzo e può anche subire perdite quando questi investimenti sono liquidati. Può essere, inoltre, esposto ai rischi associati alle procedure di regolamento e all'insolvenza delle controparti così come ai rischi di default o a errori da parte dell'agente di regolamento onshore. mercati emergenti: i mercati emergenti sono meno consolidati di quelli sviluppati e pertanto comportano rischi maggiori. Rimborso anticipato e prolungamento: nel caso dei titoli garantiti da ipoteche e attivi, o di qualsiasi altro titolo le cui quotazioni di mercato solitamente rispecchiano l'ipotesi che il titolo venga rimborsato prima della scadenza, un eventuale andamento imprevisto dei tassi d'interesse potrebbe influire negativamente sul rendimento del fondo. Controparte: un'entità con cui il fondo opera può non volere più o non riuscire più ad adempiere ai suoi obblighi nei confronti del fondo. Insolvenza: gli emittenti di determinate obbligazioni possono non riuscire più a effettuare pagamenti a fronte delle proprie obbligazioni. Strumenti derivati: alcuni strumenti derivati possono comportarsi in modo imprevisto o possono esporre il fondo a perdite sostanzialmente superiori al costo del derivato stesso. Liquidità: qualsiasi titolo può diventare difficile da valutare o da vendere nel momento e al prezzo desiderato. Operatività: un fondo può essere esposto a errori di valutazione, prezzo, contabilità, dichiarazione fiscale, reportistica finanziaria e negoziazione, tra gli altri. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, si possono subire perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura, di efficiente gestione del portafoglio e per generare profitti. Inoltre, può utilizzare derivati per assumere posizioni short sintetiche su valute, titoli di debito, indici di credito e azioni.
g) Tecnica di gestione	L'approccio adottato dal gestore degli investimenti è basato sulla ricerca fondamentale proprietaria e sull'analisi del valore relativo. Il gestore degli investimenti punta a creare valore aggiunto principalmente attraverso la gestione della duration, la selezione valutaria, l'allocazione settoriale e la selezione dei titoli. Al fine di gestire il profilo di rischio complessivo, il processo d'investimento pone una forte enfasi sulla protezione dai ribassi, adottando efficaci pratiche di gestione del rischio e diversificazione del portafoglio.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 2,61%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Ih(EUR)

Le azioni di classe Ih(EUR) sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%

E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	T.Rowe US Smaller Companies Equity A EUR
Denominazione dell'OICR	T.Rowe US Smaller Companies Equity A EUR comparto di "T. Rowe Price Funds SICAV" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMDA
Codice ISIN	LU0918140210
Gestore	T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	6c, route de Tre'ves L-2633 Senningerberg Lussemburghese T.Rowe Price
Soggetto cui è stata delegata la gestione	T. Rowe Price International Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	60 Queen Victoria Street Londra EC4N 4TZ Inglese T.Rowe Price
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo consiste nell'incrementare il valore delle sue azioni tramite l'incremento del valore dei suoi investimenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe principalmente in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni di società a bassa capitalizzazione con sede negli Stati Uniti. Nello specifico, il comparto investe almeno due terzi del patrimonio complessivo in titoli azionari e correlati ad azioni di società con sede o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti d'America e che, al momento dell'acquisto, hanno una capitalizzazione di mercato pari o inferiore a quella delle società incluse nel Russell 2500 Index. I tipi di titoli possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant, American Depository Receipt (ADR), European Depository Receipt (EDR) e Global Depository Receipt (GDR). Il comparto non investe più di un terzo del suo patrimonio in titoli di debito e strumenti del mercato monetario. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Erosione del capitale: quando il fondo non percepisce reddito sufficiente, è possibile che le spese siano pagate addebitandole al capitale. Gli investitori devono essere consapevoli che l'addebito di oneri e commissioni al capitale ne diminuirà il valore e limiterà la crescita. Azioni a capitalizzazione medio-bassa: le azioni di società di dimensioni medio-piccole possono risultare più volatili rispetto alle azioni di società di maggiori dimensioni. Operatività: un fondo può essere esposto a errori di valutazione, prezzo, contabilità, dichiarazione fiscale, reportistica finanziaria e negoziazione, tra gli altri. Inoltre, in qualsiasi mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, si possono subire perdite dovute a frode, corruzione, azioni politiche o militari, confisca di beni o altri eventi irregolari.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare derivati con finalità di copertura e di efficiente gestione del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	L'approccio adottato dal gestore degli investimenti consiste nel: a) Considerare le valutazioni utilizzando parametri settoriali/industriali, come ad esempio il prezzo assoluto e relativo rispetto a utili, flussi di cassa e attività. b) Integrare la ricerca fondamentale, cercando di individuare società non molto seguite, dotate di chiari piani aziendali, flessibilità finanziaria e team direttivi collaudati. c) Identificare i potenziali catalizzatori della "creazione di valore". d) Attuare una paziente strategia di negoziazione per promuovere la piena realizzazione del valore.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Russell 2500 TR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A(EUR)

Le azioni di classe A(EUR) sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,66% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	TCW Em. Markets Local Currency Inc. AE Cap EUR
Denominazione dell'OICR	TCW Em. Markets Local Currency Inc. AE Cap EUR comparto di "TCW FUNDS" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMGA
Codice ISIN	LU0905645288
Gestore	Tcw Invest. Mgmt Co. Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	TCW Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles, CA 90017 United States USA TCW Investment Management Company LLC
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto consiste nell'ottenere alti rendimenti complessivi tramite l'investimento in titoli e strumenti a reddito fisso denominati in valute locali di paesi dai mercati emergenti.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe in obbligazioni e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da società non finanziarie, istituzioni finanziarie, enti governativi di paesi dai mercati emergenti denominati in valuta locale di tali paesi, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali strumenti. Il comparto può investire in titoli che non hanno una notazione o che vengono notati BB o meno da S&P o Ba o meno da Moody's. Il comparto investe principalmente in paesi dai mercati emergenti che comprendono tutti i paesi ad eccezione di Giappone, Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Monaco, Paesi Bassi, Norvegia, San Marino, Spagna, Svezia, Svizzera, Gran Bretagna, Stato del Vaticano, Canada, Stati Uniti, Australia e Nuova Zelanda. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti

g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite, o non possa realizzare guadagni, per un'incapacità di vendere un titolo al momento e al prezzo più benefico per il comparto. Rischio di credito: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite nel caso un emittente sia nell'impossibilità di adempiere ai suoi obblighi finanziari come il pagamento del nominale e/o degli interessi su uno strumento o fallisca. Rischio di controparte: si riferisce al fatto che contratti derivati negoziati tra le parti o "Over-the-counter", come Swap o contratti a termine di valuta, sono soggetti al rischio di controparte, che è il rischio che l'altra parte del contratto non adempia ai suoi obblighi contrattuali potendo generare perdite o costi ulteriori al comparto. Rischio di responsabilità incrociata: anche se non esiste rischio di responsabilità incrociata tra i diversi Comparti nell'ordinamento lussemburghese non vi è garanzia che tale provvedimento di legge sia garantito in altri ordinamenti. Esiste una responsabilità incrociata tra le Categorie dello stesso comparto. Rischio operativo si riferisce a mancanze o ritardi nei sistemi, processi e controlli del comparto o dei suoi fornitori di servizi (inclusi i servizi di depositaria degli attivi) che potrebbero portare a perdite per il comparto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura, investimento e di gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Benchmark: Indice JP Morgan GBI-Emerging Markets Global Diversified USD.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JPM GBI-EM Global Diversified TR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AE

Le azioni di classe AE sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C +	Capitale Investito	100,25%	

D - F)			

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	TCW MetWest Total Return Bond AEHE Cap EUR
Denominazione dell'OICR	TCW MetWest Total Return Bond AEHE Cap EUR comparto di "TCW FUNDS" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMMA
Codice ISIN	LU0905645528
Gestore	Tcw Invest. Mgmt Co. Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	TCW Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles, CA 90017 United States USA TCW Investment Management Company LLC
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del Comparto è la ricerca della massimizzazione del rendimento totale di lungo termine investendo in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello cosiddetto "Investment Grade" e/o titoli senza notazione determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario a rendimento assoluto
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello cosiddetto "Investment Grade" e/o titoli senza notazione determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. Fino al 20% del patrimonio netto del comparto potrà essere investito in titoli con una notazione di livello inferiore a "Investment Grade". Il comparto può investire in titoli con varie scadenze emessi da società o governi degli Stati Uniti o internazionali. Il Gestore degli Investimenti concentra gli investimenti del portafoglio del comparto in aree del mercato obbligazionario che reputerà essere sottovalutate in termini relativi. Gli investimenti includeranno vari tipi di obbligazioni e altri titoli quali tipicamente obbligazioni societarie, note, obbligazioni collateralizzate, obbligazioni collateralizzate da crediti, titoli collateralizzati da prestiti ipotecari o da attività, prestiti bancari, strumenti del mercato monetario, Swap, Future, titoli municipali, opzioni, Credit Default Swap, collocamenti privati e titoli oggetto di restrizioni. Questi titoli potrebbero fruttare tassi di interesse fissi o variabili.

	** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Stati Uniti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite, o non possa realizzare guadagni, per un'incapacità di vendere un titolo al momento e al prezzo più benefico per il comparto. Rischio di credito: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite nel caso un emittente sia nell'impossibilità di adempiere ai suoi obblighi finanziari come il pagamento del nominale e/o degli interessi su uno strumento o fallisca. Rischio di controparte si riferisce al fatto che contratti derivati negoziati tra le parti o "Over-the-counter", come Swap o contratti a termine di valuta, sono soggetti al rischio di controparte, che è il rischio che l'altra parte del contratto non adempia ai suoi obblighi contrattuali potendo generare perdite o costi ulteriori al comparto. Rischio di responsabilità incrociata: anche se non esiste rischio di responsabilità incrociata tra i diversi Comparti nell'ordinamento lussemburghese non vi è garanzia che tale provvedimento di legge sia garantito in altri ordinamenti. Esiste una responsabilità incrociata tra le Categorie dello stesso comparto. Rischio operativo si riferisce a mancanze o ritardi nei sistemi, processi e controlli del comparto o dei suoi fornitori di servizi (inclusi i servizi di depositaria degli attivi) che potrebbero portare a perdite per il comparto.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può investire in strumenti, compresi obbligazioni e strumenti del mercato monetario, diversi da quelli già descritti come: obbligazioni convertibili; titoli azionari e strumenti legati al mercato azionario; quote/azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o in altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) ammissibili fino al 10% del patrimonio netto; depositi; e MBS e ABS per un massimo del 100% del patrimonio netto e altri strumenti finanziari derivati.
h) Tecnica di gestione	Benchmark: Indice Barclays U.S. Aggregate Bond.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays U.S. Aggregate Bond

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AEHE

Le azioni di classe AEHE sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%

F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	TCW MetWest Unconstrained Bond AEHE Cap EUR
Denominazione dell'OICR	TCW MetWest Unconstrained Bond AEHE Cap EUR comparto di "TCW FUNDS" -Sicav di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZMEA
Codice ISIN	LU1271656883
Gestore	Tcw Invest. Mgmt Co. Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles Lussemburghese TCW Investment Management Company LLC
Soggetto cui è stata delegata la gestione	TCW Investment Management Company LLC
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	865 South Figueroa Street Los Angeles, CA 90017 United States USA TCW Investment Management Company LLC
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo principale del Comparto consiste nell'ottenere per gli investitori una performance positiva nel lungo termine, indipendentemente dall'andamento generale dei mercati di titoli.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Obbligazionario
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in titoli e strumenti che rispondono alla definizione di obbligazioni negli Stati Uniti e in altri paesi, compresi in paesi dai mercati emergenti, e in strumenti finanziari derivati che offrono un'esposizione a tali titoli. Il comparto potrà investire in titoli con varie scadenze emessi da governi e società degli Stati Uniti o di paesi esteri. Il comparto potrà investe sia in titoli a reddito fisso con notazione sopra un determinato livello detti "Investment Grade" che in obbligazioni ad alto rendimento "High Yield" o cosiddetti "Junk Bonds", con un limite massimo di 50% del patrimonio netto (determinato al momento dell'investimento) in titoli con una notazione inferiore al livello "Investment Grade" secondo Moody's, S&P o Fitch, o, in assenza di notazione, determinati dal Gestore degli Investimenti al fine di essere di qualità comparabile. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di liquidità: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite, o non possa realizzare guadagni, per un'incapacità di vendere un titolo al momento e al prezzo più benefico per il comparto. Rischio di credito: si riferisce alla possibilità che il comparto generi perdite nel caso un emittente sia nell'impossibilità di adempiere ai suoi obblighi finanziari come il pagamento del nominale e/o degli interessi su uno strumento o fallisca. Rischio di controparte si riferisce al fatto che contratti derivati negoziati tra le parti o "Over-the-counter",

	come Swap o contratti a termine di valuta, sono soggetti al rischio di controparte, che è il rischio che l'altra parte del contratto non adempia ai suoi obblighi contrattuali potendo generare perdite o costi ulteriori al comparto. Rischio di responsabilità incrociata: anche se non esiste rischio di responsabilità incrociata tra i diversi Comparti nell'ordinamento lussemburghese non vi è garanzia che tale provvedimento di legge sia garantito in altri ordinamenti. Esiste una responsabilità incrociata tra le Categorie dello stesso comparto. Rischio operativo si riferisce a mancanze o ritardi nei sistemi, processi e controlli del comparto o dei suoi fornitori di servizi (inclusi i servizi di depositaria degli attivi) che potrebbero portare a perdite per il comparto.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di investimento, copertura e di gestione efficiente del portafoglio.
g) Tecnica di gestione	Benchmark: Indice BofA Merrill Lynch U.S. LIBOR 3-month Average.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.

L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 1,08%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: AEHE

Le azioni di classe AEHE sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,46% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore

contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Templeton Asian Growth I EUR
Denominazione dell'OICR	Templeton Asian Growth I EUR comparto di Franklin Templeton Investment Funds SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGDA
Codice ISIN	LU0195950992
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Templeton Asset Management Ltd.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	7 Temasek Boulevard #38-03 Suntec Tower One Singapore 038987 Singapore Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	flessibile
b) Obiettivo della gestione	Templeton Asian Growth Fund (il Fondo) si prefigge di aumentare il valore dei suoi investimenti a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
e) Categoria	Azionario Paesi Emergenti
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni emesse da società di qualunque dimensione negoziate su borse valori di paesi asiatici (esclusi Australia, Nuova Zelanda e Giappone) e azioni emesse da società di qualunque dimensione situate, o che conducono attività significative, in paese asiatici (esclusi Australia, Nuova Zelanda e Giappone). Il fondo può investire in misura minore in azioni od obbligazioni emesse da società di qualunque dimensione, situate in qualsiasi paese della regione asiatica, incluso qualsiasi altro mercato emergente di tale regione. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Asia (ex Giappone)
f.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari asiatici Large Cap
f.4) Specifici fattori di rischio	Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività. Rischio operativo: il rischio di perdite derivanti da errori o guasti imputabili a personale, sistemi, fornitori di servizi o processi da cui il fondo dipende.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni	Normalmente l'OICR non utilizza strumenti derivati nella gestione del suo portafoglio.

in strumenti finanziari derivati	
g) Tecnica di gestione	Il parametro di riferimento del fondo è MSCI All Country Asia ex-Japan Index. Il parametro di riferimento è indicato a scopo puramente informativo e il gestore del fondo non intende replicarlo. Il fondo può discostarsi da questo parametro di riferimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Non è stato adottato nessun benchmark di riferimento.
L'andamento dell'OICR non è direttamente paragonabile ad un benchmark in quanto non rappresentativo dello stile gestionale adottato. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell' OICR, viene indicata la volatilità annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari al 14,31%

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I
Le azioni di classe I sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.
Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,96% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Templeton Emerging Markets Bond I EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	Templeton Emerging Markets Bond I EUR Hdg comparto di "Franklin Templeton Investment Funds", SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZCNA
Codice ISIN	LU0496363002
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 USA USA Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Templeton Emerging Markets Bond Fund (il "Fondo") si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obligazionario Paesi Emergenti
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi, entità legate a governi e società situati in mercati in via di sviluppo o emergenti Il fondo può investire in misura minore in: a) obbligazioni emesse al di fuori di mercati in via di sviluppo o emergenti che possono essere influenzate da sviluppi finanziari o economici nei mercati in via di sviluppo o emergenti (limitatamente al 33% delle attività) b) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti c) titoli garantiti da ipoteche e da attività ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Paesi Emergenti
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. L'OICR può,

	quindi, investire in titoli obbligazionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento.Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	La natura flessibile e opportunistica della strategia consente al team d'investimento di sfruttare diversi contesti di mercato. Svolgendo un'approfondita ricerca economica, su paesi e titoli, comprendente un'analisi dettagliata dei rischi, team di gestione cerca di trarre profitto da queste differenze, identificando e investendo in titoli a reddito fisso con il maggiore potenziale di reddito, incremento del capitale e guadagni su cambi in qualunque parte del mondo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JPM EMBI + JPM EMBI Global

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: I Acc EUR

Le azioni di classe I Acc EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,76% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%

COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Templeton Global Bond A EUR
Denominazione dell'OICR	Templeton Global Bond A EUR comparto di"Franklin Templeton Investment Funds, SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZARA
Codice ISIN	LU0152980495
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Lussemburghese Gruppo Franklin Templeton
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 USA USA Gruppo Franklin Templeton
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Templeton Global Bond Fund (il Fondo) si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in obbligazioni di qualunque qualità emesse da governi ed entità legate a governi situati in qualsiasi mercato sviluppato o emergente. Il fondo può investire in misura minore in: a) obbligazioni di qualunque qualità emesse da società situate in qualsiasi paese b) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o settori industriali. L' OICR può, quindi, investire in obbligazioni e strumenti che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati.
h) Tecnica di gestione	Il parametro di riferimento del fondo è JP Morgan Global Government Bond Index. Il parametro di riferimento è indicato a scopo puramente informativo e il gestore del fondo non intende replicarlo. Il fondo può discostarsi da questo parametro di riferimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

JP Morgan Global Government Bond Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc EUR

Le azioni di classe A Acc EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,11% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Templeton Global Total Return A EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	Templeton Global Total Return A EUR Hdg comparto di "Franklin Templeton Invest. Fund" - SICAV multicomparto di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZCVA
Codice ISIN	LU0294221097
Gestore	Franklin Templeton International Services S.à r.l.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	8A, rue Albert Borschette L-1246 Luxembourg Statunitense Franklin Templeton Fixed Income Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Franklin Advisers, Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 USA USA Franklin Templeton Fixed Income Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Templeton Global Total Return Fund (il "Fondo") si prefigge di massimizzare il rendimento totale ottenendo un aumento del valore dei suoi investimenti, generando reddito e guadagnando con i cambi monetari a medio - lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario altre specializzazioni
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in obbligazioni di qualsivoglia qualità (compresi titoli di qualità inferiore come, per esempio, titoli non-investment grade) emesse da governi, entità legate a governi e/o società in qualsiasi mercato sviluppato o emergente. Il fondo può investire in misura minore in: a) titoli garantiti da ipoteche e da attività b) obbligazioni di entità sovranazionali, come per esempio la Banca Europea per gli Investimenti c) titoli insolventi (limitatamente al 10% delle attività). ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Sud Corea, Australia, Malesia, Ucraina, Polonia, Argentina, Egitto, Israele, Indonesia.
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti governativi o societari

g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio di credito: il rischio di perdita derivante da un'insolvenza che potrebbe verificarsi qualora un emittente non effettuasse i pagamenti di capitale o interessi alla scadenza. Questo rischio è più elevato se il fondo detiene titoli di bassa qualità non categoria investimento. Rischio valutario: il rischio di perdite derivanti da fluttuazioni dei cambi o causate dalle normative di controllo sui cambi. Rischio dei derivati: il rischio di perdita associato a uno strumento il cui valore potrebbe subire impatto più elevati anche nel caso di piccole variazioni del valore dell'investimento sottostante. I derivati possono comportare rischi di liquidità, credito e controparte aggiuntivi. Rischio di liquidità: il rischio che sorge quando condizioni di mercato sfavorevoli influenzano la capacità di vendere attività nel momento necessario. La minore liquidità può avere un impatto negativo sul prezzo delle attività. Rischio dei mercati emergenti: il rischio relativo all'investimento in paesi che hanno sistemi politici, economici, legali e normativi meno sviluppati e che potrebbero essere influenzati da instabilità politica ed economica, mancanza di liquidità o trasparenza oppure problemi di custodia.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può fare ricorso a strumenti derivati a fini di copertura, gestione efficiente del portafoglio e/o investimento, utilizzati come strumento di gestione attiva degli investimenti per acquisire esposizione ai mercati. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il parametro di riferimento del fondo è Bloomberg Barclays Multiverse Index. Il parametro di riferimento è indicato a scopo puramente informativo e il gestore del fondo non intende replicarlo.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Capital Multiverse Index

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: A Acc EUR H1

Le azioni di classe A Acc EUR H1 sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,11% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	

L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	TIF American Select R NAcc EUR
Denominazione dell'OICR	TIF American Select R NAcc EUR comparto di "Threadneedle Investment Funds ICVC" - SICAV multicomparto di diritto inglese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBIA
Codice ISIN	GB00B0WGWP49
Gestore	Threadneedle Inv Service Ltd
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	PO Box 10033 CM99 2AL Chelmsford Essex Inglese Gruppo Threadneedle
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Threadneedle Asset Management Limited
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Cannon Place 78 Cannon Street London EC4N 6AG Inglese Gruppo Threadneedle
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Scopo del Fondo è quello di accrescere l'importo investito.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe il proprio patrimonio in azioni di società del Nord America o in società che vi svolgono una operatività significativa. Il fondo comprende società di dimensioni ridotte e nuove società emergenti, quelle con un potenziale per fusioni ed acquisizioni, quelle con una nuova dirigenza che possono ottenere un recupero e le società di esplorazione. L'approccio del fondo all'investimento comporta che di norma deterrà un numero ridotto di investimenti rispetto ad altri fondi. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti nel Nord America. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Laddove gli investimenti siano in attività denominate in valute multiple, o in valute diverse da quella dell'investitore, i tassi di cambio potrebbero influire sul valore degli investimenti. Il fondo

	ha un portafoglio concentrato (detiene un numero limitatodi investimenti e/o ha un universo di investimenti limitato) e qualora vi sia una flessione in uno o più di tali investimenti, o questi siano altrimenti colpiti, ciò potrebbe avere rilevanti ripercussioni sul valore del fondo. Il fondo può investire in derivati nell'intento di ridurre il rischio o minimizzare il costo delle operazioni. Il rendimento del fondo può risentire positivamente oppure negativamente di tali operazioni in derivati. Il Gestore non è intenzionato a che tale utilizzo di derivati influisca sul profilo di rischio complessivo del fondo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio dell' OICR, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
h) Tecnica di gestione	In conformità a quanto previsto dal proprio processo di investimento, il fondo ha selezionato S&P 500 Index come parametro di riferimento implicito, ma non intende replicare tale indice. Ad ogni modo, il comparto assume decisioni d'investimento in modo attivo ed è probabile che vengano inserite in portafoglio posizioni non comprese nell'indice.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

S&P 500 Composite

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: R

Le azioni di classe R sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,56% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UBS (Lux) Medium Term Bond EUR Q Cap EUR
Denominazione dell'OICR	UBS (Lux) Medium Term Bond EUR Q Cap EUR comparto di "UBS (Lux) Medium Term Bond Fund" - Fondo comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZAUA
Codice ISIN	LU0358446192
Gestore	UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo UBS AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	UBS AG
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A Avenue J.F. Kennedy Luxembourg, 1855 Luxembourg Lussemburghese Gruppo UBS AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il gestore del fondo seleziona attentamente e combina emittenti e titoli con scadenze differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Obbligazionario
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in obbligazioni governative, quasi governative, collateralizzate e societarie nella valuta del fondo con scadenza massima di 10 anni, per una scadenza residua media del portafoglio non superiore a sei anni. La durata finanziaria media è di circa 2,5 anni, in linea con quella dell'indice a 1-5 anni. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	In genere si ritiene che le obbligazioni di qualità investment grade presentino un rischio di credito (ovvero potenziale di perdita dovuto al fallimento dell'emittente) da basso a medio. In

	genere si ritiene che gli investimenti in titoli a reddito fisso presentino un rischio di credito (ovvero potenziale di perdita dovuto al fallimento dell'emittente). Il fondo può investire in attività meno liquide che possono risultare difficili da vendere in presenza di tensioni sui mercati. Il fondo può utilizzare strumenti derivati che possono ridurre i rischi per l'investitore o comportare rischi di mercato nonché potenziali perdite dovute al fallimento della controparte.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR può acquistare e vendere contratti a termine ed opzioni ed effettuare operazioni di swap (swap, total return swap, credit default swap e inflation swap) su strumenti finanziari, nonché eseguire operazioni riguardanti opzioni su titoli con scopo diverso dalla copertura.
h) Tecnica di gestione	Il gestore del fondo seleziona attentamente e combina emittenti e titoli con scadenze differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di guadagno, mantenendo al contempo sotto controllo il livello di rischio.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Barclays Euro Aggregate Ind. 500mio+ 1-5y

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Q Acc

Le azioni di classe Q Acc sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,46% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UBS Lux Eq. Sicav Long Term Themes P Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	UBS Lux Eq. Sicav Long Term Themes P Cap EUR Hdg comparto di "UBS (Lux) Equity Sicav" – SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZNBA
Codice ISIN	LU1323611001
Gestore	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo UBS AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A Avenue J.F. Kennedy Luxembourg, 1855 Luxembourg Lussemburghese Gruppo UBS AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il gestore del fondo seleziona attentamente e combina azioni di diverse società in vari paesi e settori differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo i rischi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Questo fondo investe in tutto il mondo principalmente in azioni e altri strumenti azionari di società di piccole, medie e grandi dimensioni nei mercati sviluppati ed emergenti. Il fondo si concentra su temi di lungo periodo quali la crescita demografica globale, l'invecchiamento della popolazione e la crescente urbanizzazione, che il gestore del portafoglio considera interessanti in termini d'investimento ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Il fondo investe principalmente in aziende coinvolte nella sostenibilità ambientale.
g.4) Specifici fattori di rischio	Gli investimenti mediante lo Stock Connect di Shanghai o Shenzhen sono soggetti a ulteriori

	rischi, in particolare limitazioni delle quote, rischio di custodia, rischio di compensazione/regolamento e rischio di controparte.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e gestione efficiente del portafoglio.
h) Tecnica di gestione	Con l'aiuto di analisi approfondite svolte dai nostri specialisti degli investimenti nel mondo, il gestore del fondo seleziona attentamente e combina azioni di diverse società in vari paesi e settori differenti al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo i rischi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI ACWI NR USD

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: P CAP EUR

Le azioni di classe P CAP EUR sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,86% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UBS Lux Eq. Sicav Usa Growth Q Cap EUR Hdg
Denominazione dell'OICR	UBS Lux Eq. Sicav Usa Growth Q Cap EUR Hdg comparto di "UBS (Lux) Equity Sicav" – SICAV multicomparto (OICR) di diritto lussemburghese, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBHA
Codice ISIN	LU0508198768
Gestore	UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33A avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Lussemburghese Gruppo UBS AG
Soggetto cui è stata delegata la gestione	UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	One North Wacker Drive Chicago, IL 60606-2807 United States USA Gruppo UBS AG
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Basandosi su un'analisi approfondita delle società incentrata su parametri di crescita, il gestore del fondo combina azioni attentamente selezionate di varie società in diversi paesi e settori al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo i rischi.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe principalmente in azioni di società statunitensi che presentano una crescita degli utili superiore alla media. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	USA
g.3) Categorie di emittenti	L'OICR investe principalmente in strumenti finanziari di società operanti negli USA. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori.
g.4) Specifici fattori di rischio	Il fondo persegue un approccio molto attivo alla gestione. Di conseguenza, il suo rendimento può discostarsi in misura significativa dal tasso di rendimento del mercato.

g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio, il gestore ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione.
h) Tecnica di gestione	Basandosi su un'analisi approfondita delle società incentrata su parametri di crescita, il gestore del fondo combina azioni attentamente selezionate di varie società in diversi paesi e settori al fine di sfruttare interessanti opportunità di rendimento, mantenendo al contempo sotto controllo i rischi.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Russell 1000 Growth (NR) Idex (Eur Hedged)

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: Q Acc

Le azioni di classe Q Acc sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,08% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	UniNordamerika EUR
Denominazione dell'OICR	UniNordamerika EUR Fondo comune di investimento mobiliare di diritto tedesco, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZBJA
Codice ISIN	DE0009750075
Gestore	Union Invest Privatfonds GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1 Westendstrasse 60070 Frankfurt am Main Tedesca Gruppo Union Investment
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Union Investment Privatfonds GmbH
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	Wiesenhüttenstrasse 10 Frankfurt, 60329 Germany Tedesca Gruppo Union Investment
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Oltre a rendimenti in linea con il mercato, il fondo azionario mira a conseguire anche una crescita di capitale a lungo termine.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario USA
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Almeno il 60 per cento del patrimonio del fondo viene investito direttamente in azioni di emittenti aventi sede o principalmente operanti negli Stati Uniti d'America o in Canada. Il fondo deve altresì investire almeno 2/3 del patrimonio direttamente e indirettamente in azioni corrispondenti. Fino a 1/3 del patrimonio del fondo può essere investito in strumenti del mercato monetario o collocato in depositi bancari. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Nord America
g.3) Categorie di emittenti	L'OCIR investe prevalentemente in azioni di emittenti di società che hanno la loro sede negli Stati Uniti d'America o in Canada o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischi operativi: vi è il rischio di perdite dovute a inadeguatezza o al malfunzionamento di

	procedure e sistemi interni, al personale o a eventi esterni. Anche il subentrare di nuovi quadri normativi o la modifica dei quadri normativi esistenti può danneggiare il fondo.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Per il fondo è possibile ricorrere a strumenti derivati a scopi di investimento e di copertura. Gli investimenti sono decisi sulla base di stime aggiornate sul mercato dei capitali.
h) Tecnica di gestione	Lo stile di gestione è attivo e i titoli vengono selezionati attentamente in base alla loro valutazione e alle pro spettive delle singole societá, indipendentemente dal settore di appartenenza.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI USA

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: UniNorthAmerica Acc

Le azioni di classe UniNorthAmerica Acc sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,31% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Vontobel Global Equity HI Hedged EUR
Denominazione dell'OICR	Vontobel Global Equity HI Hedged EUR comparto di "Vontobel Fund" SICAV di diritto lussemburghese armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZGVA
Codice ISIN	LU0368555768
Gestore	Vontobel Asset Mgmt S.A.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1 - Côte d'Eich Luxembourg Lussemburghese Vontobel Group
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Vontobel Asset Management Inc.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	1540 Broadway, 38th Floor, New York, NY 10036, United States of America USA Vontobel Group
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Mira a conseguire un incremento del valore possibilmente elevato in USD
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Medio-alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Significativo Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il comparto investe prevalentemente in azioni e titoli simili alle azioni. Inoltre il comparto può detenere mezzi liquidi. Il comparto investe su scala mondiale in un portafoglio di azioni di società con una crescita degli utili e una redditività elevate. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Emittenti societari globali Large Cap
g.4) Specifici fattori di rischio	Questa categoria del comparto d'investimento è denominata in EUR. Il comparto può tuttavia investire in misura considerevole in titoli denominati in altre valute, per cui la categoria può essere esposta a un maggiore rischio valutario.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il comparto può utilizzare strumenti derivati a fini di copertura e di una gestione efficiente del portafoglio. La valuta di questa classe viene costantemente coperta rispetto alla valuta

	principale del comparto.
h) Tecnica di gestione	Il gestore del portafoglio può eseguire investimenti per il comparto a sua discrezione, nel rispetto delle restrizioni d'investimento previste.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI All Country World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: HI

Le azioni di classe HI sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,89% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della proposta d'investimento finanziario	Wellington Global Quality Growth N Cap EUR
Denominazione dell'OICR	Wellington Global Quality Growth N Cap EUR comparto di "Wellington Management Funds" - Fondo comune di diritto lussemburghese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE.
Codice della proposta di investimento finanziario	IBBZKNA
Codice ISIN	LU1334725337
Gestore	Wellington Luxembourg S.À R.L.
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	33 avenue de la Liberte' L - 1931 Luxembourg Lussemburghese N/A
Soggetto cui è stata delegata la gestione	Wellington Management Company LLP
Sede legale Nazionalità Gruppo di appartenenza	2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware 19808 USA N/A
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Il Fondo mira a conseguire rendimenti totali a lungo termine (apprezzamento del capitale e reddito).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Contenuto Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria	Azionario Globale
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il fondo investe senza vincoli in settori, aree economiche e paesi di tutto il mondo, ivi inclusi i mercati emergenti. Il fondo investe in azioni e altri titoli con caratteristiche azionarie, come depository receipt. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
g.4) Specifici fattori di rischio	CAPITALE: i mercati degli investimenti sono soggetti a rischi economici, normativi, del sentiment di mercato e politici. Si raccomanda a tutti gli investitori, prima di investire, di considerare i rischi che potrebbero influenzare il loro capitale. Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire rispetto al valore dell'investimento originario. Di volta in volta, il fondo può essere soggetto a una volatilità elevata. CONTROPARTE: gli istituti con cui il fondo negozia

	o investe, o ai quali possono essere affidate le attività, possono diventare inadempienti rispetto ai loro obblighi, condizionando potenzialmente la capacità operativa o il valore dell'investimento. VALUTA: il valore del fondo può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio. Se privo di copertura, il rischio di cambio può esporre il fondo a una significativa volatilità. DERIVATI: l'eventuale ricorso a derivati può comportare rischi specifici quali rischi legati a problemi operativi, complessità e valutazioni. mercati EMERGENTI: i mercati emergenti possono presentare rischi di custodia e politici, nonché volatilità. Gli investimenti in valuta estera implicano rischi di cambio. AZIONI: gli investimenti possono essere volatili e oscillare in linea con le condizioni di mercato, con i risultati delle singole società e con quelli del mercato azionario nel suo complesso. COPERTURA: ciascuna strategia di copertura finanziaria tramite derivati può non raggiungere una protezione perfetta. LIQUIDITÀ: il fondo può investire in titoli che sono meno liquidi e potrebbero essere più difficili da acquistare o vendere in modo tempestivo e puntuale e/o al valore equo. OPERATIVO: l'impatto di eventuali interruzioni nei sistemi e nelle procedure interne e di eventuali errori umani.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo può investire direttamente o tramite derivati. Sebbene non esistano limiti relativi all'utilizzo di derivati con finalità di investimento (ad esempio per assumere un'esposizione a un titolo), il fondo utilizza i derivati principalmente con finalità di copertura (gestione) del rischio. Il gestore ha una considerevole libertà di utilizzare la leva finanziaria e o strumenti finanziari derivati nella gestione dell'OICR. Pertanto l'Investitore Contraente deve valutare attentamente la natura della strategia d'investimento dell'OICR e comprenderne i rischi.
h) Tecnica di gestione	Il fondo viene gestito attivamente rispetto all'Indice MSCI All Country World e investe principalmente in società di tutto il mondo, selezionate utilizzando criteri equilibrati di crescita, valutazione, redditività del capitale e qualità.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI All Country World

12. CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni: N

Le azioni di classe N sono denominate in Euro e non prevedono alcuna distribuzione dei dividendi.

Per maggiori informazioni relative alla classe di azioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'Offerta e allo Statuto della Sicav. Per maggiori informazioni relative agli oneri si rinvia alla successiva Sez. C, par. 18.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		1,81% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			

I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della combinazione libera	Z 2 Bilanciata Combinazione libera tra i segenti OICR: 50,00% M&G Global Themes A EUR 50,00% Templeton Global Bond A EUR
Codice	FC08
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Z 2 Bilanciata è una combinazione libera tra due OICR realizzata tramite un'allocazione iniziale del 50% dell'investimento nell'OICR M&G Global Basics A Euro Acc e del 50% nell'OICR Templeton Global Bond A Acc EUR. L'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore. L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono gli OICR che compongono la combinazione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria della combinazione libera	Bilanciato Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata alla combinazione deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	la combinazione libera investe in misura significativa in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond A EUR e in quote dell'OICR azionario M&G Global Themes A EUR, entrambi denominati in Euro. Tale combinazione libera investe (i) in misura significativa in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in misura significa in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a OICR obbligazionari e azionari, denominati in Euro. Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo dell'OICR/combinazione libera.*

g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in socirtà di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: gli OICR che compongono la combinazione possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblicic in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. Rischio di Cambio: il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poichè gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obbiettivo di copertura venga raggiunto. Rischio d'Interesse: rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del titolo e viceversa. Rischio di Credito e Rischio di Controparte: il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferore a investment grade, per le quali si signala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e /o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over the counter"). Rischio di Prezzo: è il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari. Rischio derivanate dall'investimento in strumenti finanziari derivati: gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quatati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio. Rischio di Liquidità: per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obbiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

- FTSE Global Basics
- JP Morgan Global Government Bond Index

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al

momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,46% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della combinazione libera	Z 2 Dinamica Combinazione libera tra i segenti OICR: 75,00% M&G Global Themes A EUR 25,00% Templeton Global Bond A EUR
Codice	FC09
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Z 2 Dinamica è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 75% del Premio nell'OICR M&G Global Themes A EUR e del 25% nell'OICR Templeton Global Bond A EUR. E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sporta potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente. L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziare in cui investono gli OICR che compongono la composizione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria della combinazione libera	Azionario Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata alla combinazione deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR azionario M&G Global Themes A EUR e in modo contenuto in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond A EUR, entrambi denominati in Euro. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione e (ii) in modo contenuto in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a OICR obbligazionari e azionari, denominati in Euro. Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo*

	dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in socirtà di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: gli OICR che compongono la combinazione possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblicic in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. Rischio di Cambio: il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poichè gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obbiettivo di copertura venga raggiunto. Rischio d'Interesse: rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del titolo e viceversa. Rischio di Credito e Rischio di Controparte: il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferore a investment grade, per le quali si signala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e /o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over the counter"). Rischio di Prezzo: è il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari. Rischio derivanate dall'investimento in strumenti finanziari derivati: gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quatati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio. Rischio di Liquidità: per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obbiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
- FTSE Global Basics - JP Morgan Global Government Bond Index	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,63% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

Denominazione della combinazione libera	Z 2 Prudente Combinazione libera tra i segenti OICR: 25,00% M&G Global Themes A EUR 75,00% Templeton Global Bond A EUR
Codice	FC07
Gestore	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
Finalità dell'investimento finanziario	La finalità dell'OICR è quella di realizzare un incremento del capitale investito coerentemente con il profilo di rischio indicato e l'orizzonte temporale d'investimento consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione Stile di gestione	a benchmark attivo
b) Obiettivo della gestione	Z 2 Prudente è una combinazione libera tra due OICR che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 25% del Premio nell'OICR M&G Global Themes A EUR e del 75% nell'OICR Templeton Global Bond A EUR. E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno degli OICR di cui sporta potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due OICR e/o a seguito di eventuali operazioni di Switch o versamenti di Premi successivi a discrezione dell'Investitore-Contraente. L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziare in cui investono gli OICR che compongono la composizione libera.
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	20 anni Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".
8. PROFILO DI RISCHIO	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti della presente proposta d'investimento. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) Scostamento dal benchmark	Rilevante Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) Categoria della combinazione libera	Obbligazionario-misto Data la tipologia di gestione degli OICR che compongono la combinazione libera, la classificazione assegnata alla combinazione deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli OICR e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	la combinazione libera investe principalmente in quote dell'OICR obbligazionario Templeton Global Bond A EUR e in modo contenuto in quote dell'OICR azionario M&G Global Themes A EUR, entrambi denominati in Euro. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) principalmente in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in modo contenuto in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a OICR obbligazionari e azionari, denominati in Euro. Gli OICR che compongono la combinazione libera possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento. ** I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo*

	dell'OICR/combinazione libera.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Globale
g.3) Categorie di emittenti	Gli OICR investono rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in socirtà di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
g.4) Specifici fattori di rischio	Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: gli OICR che compongono la combinazione possono investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblicic in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. Rischio di Cambio: il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poichè gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. Mentre non è prevista da parte degli OICR obbligazionari una sistematica gestione attiva del rischio di cambio, gli OICR azionari, in particolari situazioni di mercato, possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio che, però, non può rappresentare una garanzia che l'obbiettivo di copertura venga raggiunto. Rischio d'Interesse: rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuotono sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del titolo e viceversa. Rischio di Credito e Rischio di Controparte: il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferore a investment grade, per le quali si signala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e /o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over the counter"). Rischio di Prezzo: è il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari. Rischio derivanate dall'investimento in strumenti finanziari derivati: gli OICR che compongono la combinazione libera potranno utilizzare strumenti derivati anche non quatati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio. Rischio di Liquidità: per la particolare natura degli strumenti finanziari sottostanti gli OICR, si segnala il rischio che gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Le società di gestione possono utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di copertura e per una efficiente gestione del portafoglio. La politica di investimento degli OICR potrebbe prevedere l'investimenti in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
h) Tecnica di gestione	Le società di gestione degli OICR basano le proprie scelte di investimento sull'analisi continuativa della loro performance, sulla base della specifica esperienza e capacità nell'opportuna selezione, su scala mondiale, degli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio in base agli obbiettivi e alla politica di investimento.
i) Tecniche di gestione dei rischi	L'OICR utilizza tecniche di gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

- FTSE Global Basics
- JP Morgan Global Government Bond Index

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella, relativa alla Classe di Premi Potenziali "A", illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora previste dal contratto, rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, e tenendo conto del bonus corrisposto, rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	0%	0%
B	Commissioni di gestione		2,28% *
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
E	Altri costi successivi al versamento		1,71%
F	Bonus e premi	0,25%	0%
G	Costi delle coperture assicurative	0%	0,09%
H	Spese di emissione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio Versato	100%	
L = I - (G + H)	Capitale Nominale	100%	
M = L - (A + C + D - F)	Capitale Investito	100,25%	

*La commissione di gestione è pari alla somma delle Spese di Gestione del Contratto, ponderate sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato e della Commissione di gestione massima applicata dalla società di gestione sull'OICR. Si precisa che tale costo è stato calcolato al lordo della percentuale di utilità retrocessa dalla società di gestione dell'OICR e restituita dalla Società all'Investitore contraente ai sensi dell'articolo 5.4 lettera b) delle Condizioni contrattuali.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

La modalità di determinazione del Bonus di Investimento, ove previsto, è connessa al Contratto e non al singolo OICR (cfr. Art. 5.4 lettera a) delle Condizioni contrattuali).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Non previsto essendo il Contratto a vita intera.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere in qualsiasi momento il Riscatto del *Saldo Quote* mediante l'invio della documentazione richiesta dalla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.
In caso di Riscatto Totale, la Società corrisponderà il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle Penalità di Riscatto eventualmente applicabili, nonché delle imposte applicabili.

In qualsiasi momento, l'Investitore-Contraente potrà altresì richiedere il Riscatto Parziale del Contratto mantenendo lo stesso in vigore per il *Saldo Quote* residuo, purché:
(a) il Riscatto Parziale sia almeno pari a Euro 2.500,00 (duemilacinquecento); e
(b) il Controvalore del *Saldo Quote* residuo sia almeno pari a Euro 10.000,00 (diecimila).
Per eseguire un Riscatto Parziale a nome dell'Investitore-Contraente, la Società dovrà ricevere la documentazione prevista a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.
In caso di Riscatto Parziale, la Società liquiderà all'Investitore-Contraente l'importo del Riscatto Parziale, al netto delle Penalità di Riscatto, del Costo Amministrativo di Riscatto Parziale, laddove applicabile, nonché di qualsiasi onere fiscale.
Nella Richiesta di Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente dovrà specificare: (a) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare, o (b) la percentuale del *Saldo Quote* che l'Investitore-Contraente intende riscattare al netto delle Penalità di Riscatto (e al lordo delle imposte applicabili).
Il Riscatto Parziale sarà eseguito riducendo della percentuale indicata dall'Investitore-Contraente ciascun OICR collegato al Contratto all'atto della Richiesta di Riscatto Parziale o in qualsiasi altra data, se successiva, specificata nella Richiesta di Riscatto Parziale, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i differenti OICR.

Le Penalità di Riscatto Totale e Parziale si applicano soltanto ai contratti cui è stata applicata la Classe di Premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale o Parziale. Per il dettaglio delle penalità di riscatto applicabili si rimanda alla sezione C) Informazione sui costi.
Tali Penalità di Riscatto partono dal 7,15% e decrescono mensilmente di una percentuale pari allo 0,10833% per 66 mesi (cinque anni e mezzo).

Per i contratti cui è stata assegnata la Classe di Premi Potenziali B non verranno applicate Penalità di Riscatto**.**

In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* o l'importo del Riscatto Parziale, a seconda dei casi, sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR, come descritto di seguito, successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale* o *di Riscatto Parziale* o alle *Data di Disinvestimento*, se successive, specificata nella richiesta di Riscatto Parziale dall'Investitore-Contraente.

Per tutti gli OICR ad eccezione di quelli sotto evidenziati, la richiesta sarà eseguita e le Quote saranno disinvestite alla *Data di Disinvestimento* che corrisponde **alla prima** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR, immediatamente successiva alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale/ Parziale*

Per gli OICR di cui alla tabella sotto riportata la *Data di Disinvestimento* corrisponde alla **seconda** *Data di Valorizzazione* di ciascun OICR **immediatamente successiva** alla *Data di Richiesta di Riscatto Totale o di Riscatto Parziale*, a seconda dei casi.

Tabella OICR con data disivestimento corrispondente alla seconda *Data di Valorizzazione* immediatamente successiva alla *Data di Richiesta di riscatto Totale/Parziale:*

CODICE PROPOSTA INVESTIMENTO	ISIN	DENOMINAZIONE
ZHGA	IE00B81TMV64	Algebris Financial Credit I Cap EUR
ZIWA	LU1093406186	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 AT Cap EUR
ZJJA	LU0389812859	Amundi IS J.P. Morgan GBI Gl. Gov. MHE EUR Hdg
ZAQA	FR0010032573	Amundi Oblig Internationales I EUR
ZGQA	IE0032464921	Anima Star High Potential Europe I EUR
ZIPA	IE00BJBQBS44	Anima Star High Potential Italy I EUR
ZNGA	LU1290101184	Bantleon Opportunities Family & Friends DT EUR

CODICE PROPOSTA INVESTIMENTO	ISIN	DENOMINAZIONE
ZDQA	LU0337414568	Bantleon Opportunities L IT EUR
ZNRA	LU0999646184	Bantleon Opportunities World PT EUR
ZINA	LU0389173401	Bestinver International R Cap EUR
ZBRA	IE00B240WN62	Comgest Growth Emerging Mkts Dis EUR
ZAGA	LU0145655824	Deutsche I.I Euro Bonds (Short) LC EUR
ZYAA	LU0210301635	Deutsche I.I Global Emerging Mkts Equities LC EUR
ZJDA	LU1054322166	Deutsche I.I Multi Opportunities FC Cap EUR
ZBOA	LU0159551042	DJE Dividende & Substanz I Cap EUR
ZHRA	LU0841179863	Ethna Aktiv SIA-T EUR
ZFRA	FR0011039304	Fin. Ech. Echiquier ARTY R EUR
ZKCA	LU1038809049	Flossbach Multiple Opportunities II I Acc EUR
ZKKA	IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst EUR
ZLZA	IE00B4MP9036	GAM Systematic Altern. Risk Premia Inst EUR
ZJCA	LU0501220429	Global Evolution Frontier Markets R EUR
ZMOA	FR0010923359	H2O Adagio R Cap EUR
ZLXA	LU1114193292	Kempen Gl. Property I Cap EUR
ZHZA	LU0563304459	LO Funds Euro BBB-BB Fundamental N EUR
ZIBA	LU0209992170	LO Funds Golden Age N EUR Hdg
ZKGA	LU1582988488	M&G (Lux) Dynamic Allocation C EUR
ZICA	GB00B3FFXZ60	M&G Global Emerging Market A EUR
ZBUA	GB0030932676	M&G Global Themes A EUR
ZEVA	GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income AH EUR
ZJWA	LU0102035119	Parvest Diversified Dynamic I EUR
ZDNA	FR0010541557	R Club C Cap EUR
ZIGA	FR0010187898	R Conviction Euro C Cap EUR
ZDFA	FR0007008750	R Euro Credit C Cap EUR
ZIHA	FR0011261197	R Valor F Cap EUR
ZGTA	LU0216869056	Sella MGMT Equity Euro Strategy R EUR

Nel caso in cui le operazioni di disinvestimento coinvolgano contemporaneamente OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il disinvestimento delle Quote di ciascun OICR sarà eseguito nel rispetto della tempistica di disinvestimento di ciascun OICR. Qualora il Contratto sia contemporaneamente collegato a OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il pagamento dovuto sarà eseguito in favore dell'Investitore-Contraente, in un'unica soluzione. Il processo di disinvestimento delle Quote degli OICR avverrà progressivamente in considerazione delle eventuali diverse tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR. In tal caso, fintantoché l'operazione di disinvestimento non si sarà completata per provvedere al pagamento, gli importi che man mano si renderanno disponibili a seguito del disinvestimento delle Quote degli OICR nella rispettiva *Data di Disinvestimento* verranno temporaneamente trasferiti su un conto di transito infruttifero e non gravato da costi (*Conto Temporaneo*).

I termini precedentemente indicati saranno subordinati all'operatività dei mercati finanziari e alle clausole di cui all' Art. 3, lettere c) e f) delle Condizioni contrattuali.

Per informazioni più dettagliate sulle Penalità di Riscatto e sul Costo Amministrativo applicabile al Riscatto Parziale, si rinvia alla Sez. C, paragrafo 18.1.5 del presente Prospetto d'offerta.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del Riscatto Totale o Riscatto Parziale si rinvia alla Sez. D), paragrafo 22 del presente Prospetto d'offerta.

Con il Contratto l'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle Quote degli OICR e pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del Contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

In caso di decesso dell'Assicurato durante la durata contrattuale, è prevista una prestazione assicurativa dettagliatamente descritta al successivo paragrafo 16.1.
Il rischio di decesso é coperto senza limiti territoriali e senza tener conto di eventuali cambiamenti nella professione o nello stato di salute dell'Assicurato, che siano intervenuti successivamente alla *Data di Conclusione del Contratto*, alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e alla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati.*
Qualora il decesso dell'Assicurato sia dovuto a:

- dolo dell'Investitore-Contraente o del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata, guerra civile,
- atti di terrorismo, rivoluzione, tumulto popolare o qualsiasi operazione militare; la copertura si intende esclusa anche se l'Assicurato non ha preso parte attiva ad atti di guerra, dichiarata o non dichiarata o guerra civile e il decesso avvenga dopo 14 giorni dall'inizio delle ostilità se ed in quanto l'Assicurato si trovasse già nel territorio dell'accadimento; l'esistenza di una situazione di guerra e similari in un paese al momento dell'arrivo dell'Assicurato implica l'esclusione dalla copertura assicurativa ;
- eventi causati da armi nucleari, dalla trasmutazione del nucleo dell'atomo e dalle radiazioni provocate artificialmente dall'accelerazione di particelle atomiche, o esposizione a radiazioni ionizzanti;
- guida di veicoli e natanti a motore per i quali l'Assicurato non sia abilitato a norma delle disposizioni in vigore; è tuttavia inclusa la copertura in caso di possesso di patente scaduta da non più di sei mesi;
- incidente di volo se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio entro i primi 2 (due) anni dalla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio *(*ossia entro i primi due anni dalla *Data di Conclusione del Contratto e* dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati)*;
- uso non terapeutico di sostanze stupefacenti o medicine in dosi non prescritte dal medico o stati di alcolismo acuto o cronico come definito dalla normativa in vigore;
- a sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS) ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- patologie pregresse e diagnosticate in epoca antecedente alla *data di efficacia* della *Tranche* di Premio (ossia in epoca antecedente alla *Data di Conclusione del Contratto e* alla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati);*
- alle seguenti attività sportive e del tempo libero: aviazione e sport aerei, gare motociclistiche, gare di automobilismo, gare di motonautica.

la Società liquiderà, in favore del/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto, maggiorato di un tasso aggiuntivo pari a **0,10%.**
Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

Qualora il decesso dell'Assicurato sia avvenuto nei primi 6 (sei) mesi dalla *data di efficacia* di una *Tranche* di Premio (ossia nei primi sei mesi dalla *Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati)*, la Società liquiderà, in favore del/i Beneficiario/i designato/i, il Controvalore del *Saldo Quote* al netto delle eventuali Penalità di Riscatto (di cui all' Art. 11 delle Condizioni contrattuali), maggiorato di un tasso aggiuntivo pari allo 0,10%.
Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato - secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

Tale limitazione non si applica, e quindi la Società liquiderà il Capitale in caso di Decesso, esclusivamente nel caso in cui il decesso avvenga per conseguenza diretta di una delle cause sottospecificate, purché sopraggiunga dopo la *Data di Conclusione del Contratto*:

- tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiuolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebro-spinale, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite postvaccinica;
- di shock anafilattico sopravvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza;
- di infortunio avvenuto dopo l'entrata in vigore della polizza, intendendo per infortunio l'evento dovuto a causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni corporali obiettivamente constatabili, che abbiano come conseguenza la morte.

16.1 Copertura assicurativa caso morte

Al verificarsi dell'evento coperto da assicurazione (decesso dell'Assicurato):

A) qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia inferiore o uguale a 70 anni, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato come indicato di seguito, fatto salvo quanto disposto alla successiva lettera c) in relazione alle cause di esclusione, e solo al ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Per determinare l'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso da corrispondere al/i Beneficiario/i Designato/i, verrà tenuta in considerazione l'anzianità di ciascuna *Tranche* di Premio. L'importo complessivo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in favore del/i Beneficiario/i Designato/i sarà rappresentato dalla somma di ciascun importo di Capitale in Caso di Decesso calcolato per ognuna *Tranche* di premio. La regola adottata per il calcolo dell'importo del Capitale in Caso di Decesso è descritta di seguito.

- Qualora il decesso si verifichi ***entro il quinto anno*** dalla *data di efficacia* della *Tranche di Premio (*ossia entro *il quinto anno dalla Data di Conclusione del Contratto* e, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo)*, l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà **al maggiore** tra (i) l'importo della *Tranche* di Premio pagata dall'Investitore-Contraente al netto di eventuali importi riscattati (*Importo in vigore della Tranche di Premio*) e (ii) il controvalore della *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella seguente **Tabella 1.** Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come all' Art. 5.2, lettera e)delle condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art. 17 delle condizioni contrattuali). L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro . Qualora l'investitore-Contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

I seguenti tassi aggiuntivi sono applicate, in base all'età assicurativa dell'Assicurato al momento del decesso.

Tabella 1

Età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso	Tasso aggiuntivo
fino a 65 anni	10%
tra 66 e 70 anni	5%

- Qualora il decesso si verifichi ***dopo il quinto anno*** dalla *data di efficacia* della *Tranche di Premio (*ossia dopo *il quinto anno dalla Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati)*, l'importo del Capitale in Caso di Decesso relativo a tale *Tranche di Premio* corrisponderà al controvalore di tale *Tranche di Premio* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato della percentuale (tasso aggiuntivo) indicata nella precedente Tabella 1. Il controvalore della *Tranche di Premio* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato al precedente Art. 5.2, lettera e)), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società (ai sensi dell' Art.17 delle condizioni contrattuali).
L'importo della maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro . Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

B) Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato all'atto del decesso sia superiore a 70 anni, la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in Caso di Decesso, calcolato ai sensi del successivo punto (i), fatto salvo quanto disposto alla successiva lettera c) in relazione alle cause di esclusione, e solo a seguito del ricevimento, da parte della Società, della documentazione elencata all'Art. 17 delle condizioni contrattuali.

(i) L'importo del Capitale in Caso di Decesso liquidabile in forza del Contratto sarà pari al Controvalore del *Saldo Quote* - calcolato secondo le caratteristiche di liquidità e le tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR interessato - maggiorato di un tasso aggiuntivo pari **all'1,00%** ,fatto salvo il limite indicato al successivo punto (ii). Il Controvalore del *Saldo Quote* è calcolato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR (come specificato al precedente Art. 5.2, lettera e) delle condizioni contrattuali), successiva alla *Data di Notifica del Decesso* comunicata alla Società ai sensi dell' Art. 17 delle condizioni contrattuali.

(ii) L'importo di tale maggiorazione in caso di decesso non potrà superare i 200.000,00 (duecentomila) Euro. Qualora l'investitore-contraente abbia sottoscritto più di un Contratto assicurando se stesso e la somma delle maggiorazioni di tali Contratti eccedano nel complesso l'importo massimo di 200.000,00 (duecentomila) Euro, la maggiorazione dovuta a fronte di ciascun Contratto è pari alla maggiorazione massima erogabile di 200.000,00 (duecentomila) Euro moltiplicata per la percentuale derivante dal rapporto tra il Controvalore del *Saldo Quote* di ciascun Contratto e la somma del Controvalore del *Saldo Quote* di tutti i Contratti.

C) In base alle caratteristiche di liquidità e alle tempistiche di disinvestimento relative a ciascun OICR interessato, il Controvalore del *Saldo Quote* sarà calcolato sulla base del *Valore della Quota* rilevato alla *Data di Disinvestimento* di ciascun OICR e successiva alla *Data di Notifica del Decesso*.

Qualora il Contratto sia contemporaneamente collegato a OICR aventi *Date di Disinvestimento* differenti, il pagamento dovuto sarà eseguito in favore del/i Beneficiario/i designato/i, in un'unica soluzione. Il processo di disinvestimento delle Quote degli OICR avverrà progressivamente in considerazione delle eventuali diverse tempistiche di disinvestimento di ciascun OICR. In tal caso, fintantoché l'operazione di disinvestimento non si sarà completata per provvedere al pagamento, gli importi che man mano si renderanno disponibili a seguito del disinvestimento delle Quote degli OICR nella rispettiva *Data di Disinvestimento* verranno temporaneamente trasferiti su un conto di transito infruttifero e non gravato da costi (*Conto Temporaneo*).

Qualora non sia possibile disinvestire le Quote alla *Data di Disinvestimento* successiva alla *Data di Notifica del Decesso* o per i 20 giorni successivi, a causa della impossibilità di determinare il *Valore della Quota* di uno o più OICR in cui l'Investitore-Contraente è investito (per informazioni riguardanti le circostanze in cui le società di gestione potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3 delle Condizionicontrattuali), il suddetto controvalore sarà calcolato come di seguito indicato:

i. in base all'ultimo *Valore della Quota* disponibile per quegli OICR di cui non è possibile calcolarne il valore, qualora la Società consideri tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore dell'/degli OICR. Tale valutazione sarà basata su: (a) il periodo di tempo intercorso dalla *Data di Notifica del Decesso*; (b) le condizioni di mercato in quel momento; (c) l'asset allocation dell'/degli OICR e la loro politica di investimento; (d) la durata della sospensione del calcolo del *Valore della Quota* prevista; ed (e) i motivi che hanno determinato la sospensione del *Valore della Quota* dell'/degli OICR.
ii. se la Società non considera tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore di quell'/quegli OICR il controvalore del *Saldo Quote* sarà determinato sul "fair value" del *Valore della Quota* determinato dalla Società e calcolato, qualora possibile, sulla base delle informazioni disponibili. Il fair value del *Valore della Quota* sarà calcolato dalla Società in buona fede e comunicato per iscritto al/i Beneficiario/i e: (a) si intende accettato dal/i Beneficiario/i sia in caso di sua/loro conferma scritta di accettazione, sia in caso di assenza di qualunque comunicazione ricevuta dalla Società entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società; (b) **se il/i Beneficiario/i non intende/intendono accettare il valore proposto, può/possono chiedere che la prestazione in caso di decesso venga calcolata sul Controvalore del Saldo Quote basato sul primo Valore della Quota dell'/degli OICR disponibile calcolato dalle società di gestione, inviando alla Società richiesta scritta entro 5 (cinque)** giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società. **In questo caso il/i Beneficiario/i accetta/accettano che la Società effettui il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi al giorno in cui sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote e disinvestire le relative Quote.**

Fatto salvo quanto previsto dalla Copertura in caso di Decesso e relative limitazioni, con la sottoscrizione del Contratto l'Investitore-Contraente assume i rischi associati all'andamento negativo del valore delle uote degli OICR selezionati e, pertanto, esiste la possibilità di ricevere un ammontare inferiore sia alla somma dei Premi versati sia all'investimento finanziario

16.2 Altre coperture assicurative

Il Contratto non prevede altri eventi assicurati.

***

Si rinvia alle Condizioni contrattuali per la documentazione che il beneficiario è tenuto a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative.
Ai sensi dell'Articolo 2952, secondo comma, del Codice Civile, i diritti derivanti dal Contratto (diversi dal diritto al pagamento dei Premi) si prescrivono in dieci anni dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

Di seguito si specificano i termini di pagamento concessi all'Impresa

Pagamenti per la prestazione in caso di riscatto totale/parziale

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società di tutti i documenti elencati nelle Condizioni contrattuali, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il

disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine, ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote.
Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento della somma dovuta a fronte del Riscatto Totale/Parziale, a causa della natura di tali investimenti eseguiti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 sette giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti.

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l' Art. 3, lettere c) e e) delle Condizioni contrattuali.

In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente.

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali B, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale

Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama il precedente Art. 3.1, lettere c) ed e).

In tali circostanze, la Società informerà gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi presumibili di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente

Pagamenti per la prestazione in caso di decesso

Qualora al contratto di cui si richiede il riscatto sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 30 (trenta) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) (b) punto ii delle condizioni contrattuali, dalla *Data di Notifica del Decesso,* se a tale data la Società ha ricevuto tutta la documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali, negli altri casi. Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

Si sottolinea che, qualora siano collegati al Contratto alcune tipologie particolari di OICR (quali ad esempio: OICR con tempi di rimborso superiori a 30 giorni, OICR che investono in hedge funds, in strumenti finanziari di paesi in via di sviluppo o in altre tipologie di attivi a basso grado di liquidità) la Società potrebbe avere la necessità di estendere i termini per il pagamento del Capitale in Caso di Decesso, a causa delle limitazioni poste al rimborso delle Quote, alla natura di tali investimenti e/o dei vincoli presenti nei relativi mercati finanziari, ma comunque entro e non oltre i 7 sette giorni successivi al disinvestimento delle Quote, nel caso in cui la Società abbia ricevuto tutti i documenti richiesti.
Il pagamento da parte della Società sarà effettuato con bonifico bancario sul conto corrente dei/del Beneficiari/o.

Qualora al Contratto sia stata attribuita la Classe di Premi potenziali B, la Società, verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 20 (venti) giorni: dalla data in cui sia possibile calcolare il Controvalore del *Saldo Quote* nel caso indicato all'articolo 8, lettera (d) (b) punto ii, negli altri casi. dalla data in cui l'intermediario abbia ricevuto notifica del decesso e tutta la documentazione elencata all' Art. 17 delle Condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione del pagamento del Capitale in Caso di decesso.
Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il Contratto non prevede l'esercizio di opzioni.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

18.1.1 Spese di emissione

Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

18.1.2 Costi di caricamento

Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sul premio versato. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà su base annuale le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** variano a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto e sono una percentuale variabile in funzione degli anni trascorsi (vedi Tabella "3") dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* e sono calcolate sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio in occasione di ciascuna ricorrenza mensile. Le **Spese di Gestione del Contratto** verranno dedotte tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

Tabella 3

Spese di Gestione del Contratto (valori annui)		
	Primi 66 mesi (5 anni e mezzo)	Dal 67° mese in poi (dopo 5 anni e mezzo)
Classe di Premi potenziali A	2,00%	0,70%
Classe di Premi potenziali B	0,70%	0,70%

18.1.3 Commissione di mantenimento

La Società trattiene annualmente una commissione per fronteggiare i costi sostenuti per l'attività di promozione e collocamento presso il pubblico del Contratto e di selezione e monitoraggio degli OICR . La commissione varia a seconda della Classe di Premi Potenziali attribuita al Contratto e della categoria a cui appartiene l'OICR oggetto di investimento ed è calcolata sul controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale e Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), applicando una percentuale variabile in funzione degli anni trascorsi dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio. La percentuale è di seguito indicata:

Tabella 4 Classe di Premi Potenziali A

Commissione di mantenimento (Valori annui)		
Categoria OICR	**Per i primi 66 mesi (5 anni e mezzo)**	**Dopo il 67° mese (dopo 5 anni e mezzo)**
Azionari Alternativi Bilanciati Obbligazionari	1,20%	1,90%
Liquidità	0,20%	0,20%

Tabella 5 Classe di Premi Potenziali B

Commissione di mantenimento (valori annui)	
Categoria OICR	**%**
Azionari Alternativi Bilanciati Obbligazionari	1,90%
Liquidità	0,20%

La Commissione di **mantenimento** viene dedotta mensilmente tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile e in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

18.1.4 Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

La Società applicherà un costo per la copertura assicurativa in caso di Decesso dell'Assicurato descritta all' Art. 8 delle condizioni contrattuali. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari ad una percentuale annua del controvalore

di ciascuna *Tranche* di Premio (Premio Unico Iniziale, Premio Unico Aggiuntivo e Versamenti Programmati), e sarà applicata dalla *Data di Conclusione del Contratto*, dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* come segue:

- Fino a quando l'Assicurato abbia un'età assicurativa inferiore **o uguale** a 70 anni, la percentuale relativa al costo per la **Copertura in caso di Decesso** è pari allo 0,20% annuo nei primi 5 anni dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* e dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, e successivamente è pari allo 0,05% annuo.
- Qualora l'età assicurativa dell'Assicurato sia superiore a 70 anni la percentuale relativa al costo della Copertura in caso di Decesso è pari allo 0,05%.

Lo specifico costo per la Copertura in caso di Decesso può aumentare nel corso della durata del Contratto in relazione alle Tranche di Premio successive. Pertanto, l'incremento del costo della Copertura in caso di Decesso non si applicherà alle Tranche di Premio corrispondenti ai Premi versati fino a quel momento. La Società comunicherà anticipatamente tale variazione all'Investitore-Contraente, il quale avrà diritto di riscattare in tutto o in parte ai sensi dei Artt.11 e 12 delle Condizioni contrattuali.

Tale costo viene dedotto tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo *Valore della Quota* disponibile. Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** é applicato tramite riduzione del numero delle Quote del Contratto, in misura proporzionale su tutti gli OICR collegati al Contratto in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi OICR collegati al Contratto.

Si precisa che il numero di Quote da cancellare in occasione dell'applicazione dei costi cui ai paragrafi 18.1.2, 18.1.2, 18.1.3 e 18.1.4 sarà eventualmente decurtato di un numero di Quote che corrisponde al bonus mensile che a sua volta corrisponde alle utilità eventualmente retrocesse dalle società di gestione degli OICR (vedi tabella al successivo paragrafo 18.2) e descritto all'art. 5.4 lettera b*)* delle Condizioni contrattuali.

18.1.5 Costi delle garanzie previste dal Contratto

Il Contratto non prevede garanzie, pertanto non sono previsti costi connessi a garanzie.

18.1.6 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. Costi di Riscatto)

Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione.
Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore–Contraente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo per operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contraente.
Alla data di redazione del presente prospetto tale costo è pari a Euro 20,00 (venti).
La Società si riserva il diritto di aumentare il **Costo Amministrativo** in base all'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI").

Inoltre, in caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale del Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contraente verrà decurtato delle **Penalità di Riscatto** descritte di seguito e delle imposte applicabili.

A) Riscatto Totale

Le Penalità di Riscatto si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati,* a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, e qualsiasi onere fiscale, saranno dedotti dall'importo del Riscatto Totale liquidabile in favore dell'Investitore-Contraente.

Penalità di Riscatto nei primi 66 mesi (5 anni e mezzo) dalla *Data di Conclusione del Contratto e dalla Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero *dalla Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* alla data di Richiesta del Riscatto

Tali Penalità di Riscatto partono da 7,15% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,10833% mensile per 66 mesi (cinque anni e mezzo), e si applicano a tutti Contratti ai quali sia stata attribuita sia la Classe di Premi Potenziali "A"
Le Penalità di Riscatto si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati,* a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Totale.

Far riferimento alle Condizioni contrattuali per le esemplificazione di calcolo delle Penalità di Riscatto.

B) Riscatto Parziale

Le Penalità di Riscatto parziale si applicano solo ai contratti cui è stata attribuita la Classe di premi Potenziali A e variano in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati*, a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto Parziale o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Parziale.

L'importo delle Penalità di Riscatto descritte di seguito, il Costo Amministrativo, laddove applicabile, e qualsiasi onere fiscale verranno dedotti dall'importo del Riscatto Parziale liquidabile in favore dell'Investitore-Contraente.

Penalità di Riscatto nei primi 66 mesi (5 anni e mezzo) dalla *Data di Conclusione del Contratto* e dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati* alla data di Richiesta del Riscatto

Tali Penalità di Riscatto partono da 7,15% e decrescono fino a 0,0% di un ammontare pari allo 0,10833% mensile per 66 mesi (cinque anni e mezzo), e si applicano a tutti Contratti ai quali sia stata attribuita sia la Classe di Premi Potenziali "A".

Tali Penalità di Riscatto si applicano al controvalore di ogni singola *Tranche* di Premio e sono determinate, per ciascuna *Tranche* di Premio, in base al tempo trascorso dalla *Data di Conclusione del Contratto e* dalla *Data di Accettazione del Premio Unico Aggiuntivo* ovvero dalla *Data di Accettazione dei Versamenti Programmati,* a seconda dei casi, fino alla data della relativa Richiesta di Riscatto, o fino alla data di Riscatto, se successiva, specificata dall'Investitore-Contraente nella richiesta di Riscatto Parziale.
Nel calcolo e nell'applicazione della relativa Penalità di Riscatto, al fine di minimizzare l'ammontare della Penalità a carico dell'Investitore-Contraente, sarà fatto riferimento, in primo luogo, alla *Percentuale* della *Tranche* di Premio associata al Premio Unico Iniziale e, nel caso in cui ciò non fosse sufficiente per coprire la somma oggetto del Riscatto a cui si applicano le Penalità di Riscatto, sarà fatto riferimento alle *Percentuali* della *Tranche* di Premio associate ai Premi Unici Aggiuntivi o ai Versamenti Programmati secondo l'ordine cronologico dei relativi versamenti (in base al criterio "primo entrato – primo uscito").

Far riferimento al Contratto per le esemplificazione di calcolo delle Penalità di Riscatto.

18.1.7 Costi di switch

Nel caso di **Switch** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo di Switch** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione**.** Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore–Contraente sono gratuiti, mentre le successive operazioni, entro la medesima ricorrenza annuale, sono gravate di un costo per operazione. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote, proporzionalmente su tutti gli OICR coinvolti nello Switch. Alla data di redazione delle presenti Condizioni contrattauli, tale costo è pari a Euro 20,00 (venti). La Società si riserva il diritto di aumentare il **Costo Amministrativo di Switch** in base all'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI").

Si segnala che tale **Costo Amministrativo di Switch** non dipende dal numero degli OICR interessati dallo Switch. Per contro, l'applicazione di tale costo dipende dal numero di ordini di Switch disposti attraverso l'apposito modulo messo a disposizione dalla Società. Ciascun ordine di Switch disposto mediante la sottoscrizione e l'invio del rispettivo modulo costituisce uno Switch e, anche nel caso di ordini di Switch disposti nella medesima data, i costi amministrativi sopra richiamati sono applicati a partire dalla quinta richiesta di Switch.

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente

Di seguito sono riportati i costi applicati dalle società di gestione agli OICR che, quindi, gravano indirettamente sull'Investitore Contraente. Tali costi vengono trattenuti dalle società di gestione per la loro attività di gestione degli OICR stessi.Si precisa che il Valore delle Quote degli OICR riportato sul sito della Società è da intendersi al netto di tali costi.
Nella tabella sottostante sono riportati i seguenti dati:

- la percentuale della commissione massima di gestione applicata dalle società di gestione gravante complessivamente su ciascun OICR (Commissione di gestione annua massima OICR)
- la percentuale della commissione di gestione restituita dalla società di gestione alla Società (utilità retrocesse) che a sua volta è restituita all'Investitore Contraente tramite erogazione del bonus mensile ai sensi dell'art.5.4 lettera b delle Condizioni contrattuali). La percentuale di utilità retrocessa dipende dagli accordi in essere tra la società e le società di gestione delgli OICR: tali accordi, alla data di redazione del presente prospetto d'offerta prevedono le condizioni riportate nella tabella sottostante, ma potrebbero subire variazioni nel tempo.

- l'eventuale presenza o meno di una Commissione di Performance ("overperformance"), che le società di gestione possono prelevare dal patrimonio degli OICR nel caso in cui la gestione abbia prodotto dei rendimenti positivi rispetto al parametro di riferimento (Benchmark).

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
IE00B81TMV64	Algebris Financial Credit I Cap EUR	0,50%	-	SI	
LU1093406186	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 AT Cap EUR	1,65%	0,72%	NO	
LU0329449069	Amundi F. Absolute Vol. Euro Equities ME Cap EUR	0,70%	-	SI	
LU0389812859	Amundi IS J.P. Morgan GBI Gl. Gov. MHE EUR Hdg	0,10%	-	NO	
FR0010032573	Amundi Oblig Internationales I EUR	0,80%	0,16%	SI	
IE0032464921	Anima Star High Potential Europe I EUR	0,60%	-	SI	
IE00BJBQBS44	Anima Star High Potential Italy I EUR	0,60%	-	SI	
LU1290101184	Bantleon Opportunities Family & Friends DT EUR	2,30%	1,30%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di distribuzione pari allo 0,40% annuo.
LU0337414568	Bantleon Opportunities L IT EUR	1,20%	-	NO	
LU0999646184	Bantleon Opportunities World PT EUR	1,50%	0,70%	NO	
LU0389173401	Bestinver International R Cap EUR	1,85%	-	NO	
LU0888974473	BGF Continental European Flexible I2 EUR	0,75%	-	NO	
LU0090830901	BGF European E2 EUR	2,00%	1,25%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di distribuzione pari a 0,50% annuo compresa nella commissione di gestione.
LU0329591480	BGF Global Allocation D2 EUR Hdg	0,75%	-	NO	
LU0252963623	BGF World Gold D2 EUR	1,00%	-	NO	
LU0252963383	BGF World Mining D2 EUR	1,00%	-	NO	
LU1613213971	Candriam Eq. L Robotics&Innovative Tech. I Cap EUR	0,75%	-	NO	
LU0891466822	Capital Group Gl. Abs. Inc. Grower Z Cap EUR	0,75%	-	NO	
LU1295554833	Capital Group New Perspective Z Cap EUR	0,75%	-	NO	
LU0164455502	Carmignac Commodities A EUR Acc	1,50%	0,70%	SI	

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
FR0010149302	Carmignac Emergents A EUR Acc	1,50%	0,70%	SI	
FR0010148981	Carmignac Investissement A EUR Acc	1,50%	0,70%	SI	
FR0010135103	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	1,50%	0,70%	SI	
FR0010149120	Carmignac Securite' A EUR Acc	1,00%	0,35%	NO	
IE00B240WN62	Comgest Growth Emerging Mkts Dis EUR	1,50%	0,50%	NO	
IE0004766675	Comgest Growth Europe EUR	1,50%	0,50%	NO	
LU0650600199	CS (Lux) Money Market - EUR B Acc EUR	0,50%	0,08%	NO	
LU0179219752	Deutsche I.I Convertibles LC EUR	1,20%	0,55%	NO	
LU0145655824	Deutsche I.I Euro Bonds (Short) LC EUR	0,60%	0,16%	NO	
LU0210301635	Deutsche I.I Global Emerging Mkts Equities LC EUR	1,50%	0,70%	NO	
LU1054322166	Deutsche I.I Multi Opportunities FC Cap EUR	0,75%	-	NO	
LU0159551042	DJE Dividende & Substanz I Cap EUR	1,07%	0,67%	NO	
LU0284394151	DNCA Invest Eurose I EUR	0,70%	-	NO	
DE0008474024	DWS Akkumula EUR	1,45%	0,58%	NO	
DE0008490962	DWS Deutschland EUR	1,40%	0,55%	NO	
DE0009769760	DWS Top Asien EUR	1,45%	0,27%	NO	
LU1161526220	EdR Fund Bond Allocation C-EUR	0,45%	-	SI	
LU0497418391	EF Azioni Strategia Flessibile Z EUR	0,60%	-	SI	
LU0841179863	Ethna Aktiv SIA-T EUR	1,10%	-	SI	
LU0969484418	F&C Responsible Global Equity R EUR	0,75%	-	NO	
LU0828132174	FI Alpha DWS Concept DJE Alpha Renten Gl. FC EUR	0,70%	-	NO	
LU0261946445	Fidelity Asia Focus A Cap EUR	1,50%	0,60%	NO	
LU0594300096	Fidelity China Consumer A Cap EUR	1,50%	0,55%	NO	
LU0353649279	Fidelity Global Infl. Bond A Cap EUR	0,50%	0,20%	NO	
LU0393653166	Fidelity Global Multi Asset Tact. Def. A Cap EUR	1,15%	0,46%	NO	
LU0951203180	Fidelity Pacific Y Cap EUR	0,80%	-	NO	
FR0011039304	Fin. Ech. Echiquier ARTY R EUR	2,00%	1,35%	NO	
LU1230590934	First Eagle Amundi Income Builder IHE EUR	0,80%	-	SI	
LU0565136040	First Eagle Amundi International IE EUR	1,00%	-	SI	
LU1038809049	Flossbach Multiple Opportunities II I Acc EUR	1,10%	-	SI	
DE0008478116	FMM Fonds EUR	1,50%	0,58%	NO	
LU1162222134	Franklin Income I EUR	0,60%	-	NO	
LU0231205427	Franklin India I EUR	0,70%	-	NO	

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
LU1093756911	Franklin K2 Alternative Strategies I EUR Hdg	1,75%	-	NO	
LU0186678784	GAM Multibond Absolute Return Bond B EUR	1,00%	0,50%	SI	
LU0492934020	GAM Star (Lux) European Momentum I Cap EUR	1,00%	-	SI	
LU0492933303	GAM Star (Lux) Financials Alpha I Cap EUR	1,25%	-	SI	
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities (EUR) Inst EUR	0,95%	-	NO	
IE00B1W3Y236	GAM Star US All Cap Equity Ord EUR	1,45%	0,48%	NO	
IE00B4MP9036	GAM Systematic Altern. Risk Premia Inst EUR	0,75%	-	NO	
LU0501220429	Global Evolution Frontier Markets R EUR	1,50%	0,70%	SI	
LU0133267202	GS Em. Mkts Equity Ptf E Cap EUR	2,25%	1,35%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di distribuzione pari a 0,50% annuo compresa nella commissione di gestione.
LU0405800185	GS Global High Yield Ptf OC Cap EUR Hdg	1,10%	0,63%	NO	
LU0609002307	GS Global Strategic Income Bd Ptf OC Cap EUR Hdg	1,20%	0,55%	NO	
FR0010923359	H2O Adagio R Cap EUR	0,80%	0,35%	SI	
LU0432616901	Invesco Balanced-Risk Allocation E Acc EUR	1,75%	1,00%	NO	
LU1004133028	Invesco Global Targeted Returns C Cap EUR	0,90%	-	NO	
IE00B0H1QB84	Invesco Japanese Equity Core E EUR	2,25%	1,58%	NO	
LU0243957239	Invesco Pan European High Income A Cap. EUR	1,25%	0,64%	NO	
LU0119750205	Invesco Pan European Structured Eq. A EUR	1,30%	0,73%	NO	
LU0846948197	Investec Global Franchise A Cap EUR	1,50%	0,78%	NO	
LU0572944774	Janus Henderson Hor. China A2 Cap EUR	1,20%	0,70%	SI	
LU0451950587	Janus Henderson Hor. Euro Corporate Bond I2 Cap EUR	0,75%	-	SI	
LU0264738294	Janus Henderson Hor. Global Property Eqs A2 Cap EUR	1,20%	0,70%	SI	
LU0572952280	Janus Henderson Hor. Global Technology A2 Cap EUR	1,20%	0,70%	SI	
LU0264597617	Janus Henderson Hor. Pan European Alpha A2 Cap EUR	1,20%	0,70%	SI	
LU0782316961	JPM Global Income C Cap EUR	0,60%	-	NO	

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
LU0289470113	JPM Income Opportunity A (perf) Acc EUR Hdg	1,00%	0,52%	SI	
LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond I Acc EUR	0,50%	-	NO	
LU1388736503	Jupiter Global Absolute Return I Acc EUR	0,63%	-	NO	
LU1114193292	Kempen Gl. Property I Cap EUR	0,70%	-	NO	
LU0438908328	Lemanik Sicav Global Strategy Inst EUR	0,60%	-	SI	
LU0563304459	LO Funds Euro BBB-BB Fundamental N EUR	0,50%	-	NO	
LU0209992170	LO Funds Golden Age N EUR Hdg	0,75%	-	NO	
IE00B643RZ01	Lyxor Epsilon Global Trend I	1,00%	-	SI	
LU1582988488	M&G (Lux) Dynamic Allocation C EUR	0,75%	-	NO	
GB00B3FFXZ60	M&G Global Emerging Market A EUR	1,75%	1,02%	NO	
GB0030932676	M&G Global Themes A EUR	1,75%	1,02%	NO	
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income AH EUR	1,25%	0,71%	NO	
LU0219418836	MFS Meridian Global Total Return A1 EUR	1,80%	1,12%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di distribuzione pari a 0,75% annuo compresa nella commissione di gestione.
LU0898765671	MSIF Frontier Markets Equity AH EUR	2,40%	1,39%	NO	
LU0955011761	MSIF Global Quality ZH Cap EUR	0,75%	-	NO	
LU0360484769	MSIF US Advantage ZH EUR	0,70%	-	NO	
IE00BHLSJ936	MUZ Global Tactical Credit R Cap EUR Hdg	1,35%	0,63%	NO	
LU0935228691	NAT. AM Seeyond M A Cons. Growth R EUR	1,00%	0,47%	SI	
GB00B60T5Q99	Neptune European Opportunities B Cap EUR	1,25%	0,38%	NO	
GB00B60T5D60	Neptune US Opportunities B Cap EUR	1,10%	0,30%	NO	
IE00BZ090894	Neu.Berman Corporate Hybrid Bond I EUR	0,60%	-	NO	
IE00BD4H0H45	Neu.Berman Global Eq. Index PutWrite A Cap EUR	1,30%	0,65%	NO	
LU0445386955	Nordea 1 Alpha 10 MA Fund BI EUR	1,00%	-	NO	
LU0348927095	Nordea 1 Global Climate and Environment BI EUR	0,85%	-	NO	
LU0141799097	Nordea European High Yield Bond BI EUR	0,50%	-	NO	

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
LU0351545669	Nordea Global Stable Equity Euro Hedged BI EUR	0,85%	-	NO	
LU0602537226	Nordea Low Duration US High Yield Bond BP EUR	1,00%	0,55%	NO	
LU0102035119	Parvest Diversified Dynamic I EUR	0,55%	-	NO	
LU0280437160	Pictet-Emerging Local Currency Debt-I EUR	1,05%	-	NO	
LU0852478915	Pictet-Global Emerging Debt-I EUR	1,10%	-	NO	
LU0503631631	Pictet-Global Environmental Opportunities-I EUR	1,20%	-	NO	
LU0386875149	Pictet-Global Megatrend Selection-I EUR	1,20%	-	NO	
LU0941348897	Pictet-Multi Asset Global Opportunities I EUR	0,65%	-	SI	
IE00B1JC0H05	PIMCO Diversified Income I Cap EUR Hdg	0,69%	-	NO	
IE00B639QZ24	PIMCO Global Multi-Asset I Cap EUR Hdg	0,95%	-	NO	
IE0033666466	PIMCO Global Real Return I Cap EUR Hdg	0,49%	-	NO	
IE0033989843	PIMCO Total Return Bond I Cap EUR Hdg	0,50%	-	NO	
FR0010541557	R Club C Cap EUR	1,50%	0,70%	SI	
FR0010187898	R Conviction Euro C Cap EUR	1,50%	0,70%	SI	
FR0007008750	R Euro Credit C Cap EUR	0,71%	0,31%	NO	
FR0011261197	R Valor F Cap EUR	1,80%	0,94%	NO	
LU0256624742	SEB Asset Selection C EUR	1,10%	-	SI	
LU0425994844	SEB Asset Selection Opportunistic C EUR	1,50%	-	SI	
LU1160606635	SEB European Equity Small Caps C Acc EUR	1,50%	-	NO	
LU0957649758	SEB Global C EUR	1,75%	0,50%	NO	
LU0030165871	SEB Nordic C EUR	1,75%	-	NO	
LU0273119544	SEB Russia C EUR	2,50%	0,90%	NO	
LU0216869056	Sella MGMT Equity Euro Strategy R EUR	1,60%	1,06%	SI	
LU0136043394	SISF EURO Liquidity A Cap. EUR	0,20%	0,09%	NO	
LU0106238719	SISF Italian Equity A Cap. EUR	1,25%	0,70%	NO	
LU0236737465	SISF Japanese EUR Hedg. A Cap. EUR	1,25%	0,70%	NO	
LU0548153799	SLI Global Absolute Return Strat. D Cap EUR	0,85%	-	NO	
LU0596125814	T.Rowe European High Yield Bond I EUR	0,60%	-	NO	
LU1216622487	T.Rowe Global Dynamic Global Bond IH Cap EUR	0,50%	-	NO	
LU0918140210	T.Rowe US Smaller Companies Equity A EUR	1,60%	0,99%	NO	
LU0905645288	TCW Em. Markets Local Currency Inc. AE Cap EUR	1,50%	0,70%	NO	
LU0905645528	TCW MetWest Total Return Bond AEHE Cap EUR	0,80%	0,35%	NO	

ISIN	Denominazione proposta di investimento	Commissione di gestione annua massima OICR	Unità retrocesse	Commissioni di performance	Note
LU1271656883	TCW MetWest Unconstrained Bond AEHE Cap EUR	1,40%	0,65%	NO	
LU0195950992	Templeton Asian Growth I EUR	0,90%	-	NO	
LU0496363002	Templeton Emerging Markets Bond I EUR Hdg	0,70%	-	NO	
LU0152980495	Templeton Global Bond A EUR	1,05%	0,63%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di mantenimento pari a 0,30% annuo compresa nella commissione di gestione.
LU0294221097	Templeton Global Total Return A EUR Hdg	1,05%	0,63%	NO	Si precisa che sull'OICR grava una commissione di mantenimento pari a 0,30% annuo compresa nella commissione di gestione.
GB00B0WGWP49	TIF American Select R NAcc EUR	1,50%	0,78%	NO	
LU0358446192	UBS (Lux) Medium Term Bond EUR Q Cap EUR	0,40%	-	NO	
LU1323611001	UBS Lux Eq. Sicav Long Term Themes P Cap EUR Hdg	1,80%	0,94%	NO	
LU0508198768	UBS Lux Eq. Sicav Usa Growth Q Cap EUR Hdg	1,02%	-	NO	
DE0009750075	UniNordamerika EUR	1,25%	0,83%	SI	
LU0368555768	Vontobel Global Equity HI Hedged EUR	0,83%	-	NO	
LU1334725337	Wellington Global Quality Growth N Cap EUR	0,75%	-	NO	
	Z 2 Bilanciata	1,25%		NO	
	Z 2 Dinamica	1,50%		NO	
	Z 2 Prudente	1,00%		NO	

si precisa che la commissione di gestione massima annua delle combinazioni libere è stata calcolata sommando la commissione massima di gestione di ciascun OICR calcolata rispetto ai pesi percentuali attribuiti a ciascun OICR nella combinazione libera di riferimento.

18.3 Altri costi
Si rinvia al regolamento di ciascun OICR per l'esplicazione di altre spese a carico di ciascun OICR.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE
La Compagnia si riserva di fornire agevolazioni finanziarie, sotto forma di incremento dell'attuale misura massima del *Bonus di Investimento* fino a un massimo del 2800%, su richiesta dei soggetti incaricati alla distribuzione, a fronte di particolari esigenze e in relazione ad operazioni che coinvolgono una pluralità di potenziali Investitori-Contraenti.

20. REGIME FISCALE
E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE

a) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'IRPEF ai sensi dell'art. 34, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601 e s.m.i, esclusivamente per la quota parte del capitale ascrivibile alla copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico");

b) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato che esulano dalla quota parte del capitale a copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico"), nonché le prestazioni corrisposte in caso di vita (come ad esempio in caso di scadenza, riscatto, etc.) sono soggette alla seguente disciplina fiscale a seconda che il soggetto avente diritto alla prestazione sia persona fisica residente in Italia o persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa):
   - nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona fisica, le prestazioni sono assoggettate ad un'imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 26-ter, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, e s.m.i così come modificato dal Decreto Legge 138/2011, calcolata sulla differenza tra le somme corrisposte da Zurich e i premi pagati dal Contraente, eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali (art. 45, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e s.m.i-T.U.I.R.);
   - nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa), le prestazioni erogate da Zurich concorrono a formare il reddito in base alle regole stabilite dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tutte le prestazioni corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

Non pignorabilità e non sequestrabilità
Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

Diritto proprio dei beneficiari designati
Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

Imposta di bollo
Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo ai sensi della normativa vigente.

Normativa relativa a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) e disposizioni concernenti lo Scambio Automatico di Informazioni, ai sensi della legge 18 giugno 2015 n. 95.
La Società non offre consulenza sul trattamento fiscale del Contratto. Per ricevere maggiori informazioni e dettagli su quanto riportato di seguito, si prega di consultare un consulente fiscale.

Obbligo di identificazione
Ai sensi della suddetta legge, la normativa richiede che la Società identifichi gli Investitori Contraenti che siano cittadini statunitensi e/o abbiano la residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, e ne invii una comunicazione periodica alla Agenzia delle Entrate.
L'identificazione avviene in fase di assunzione della polizza ma anche durante tutta la vita del contratto principalmente mediante una o più richieste di autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente.
Ogni volta che la Società riterrà che siano intervenute variazioni rispetto ad una autocertificazione, ne richiederà una nuova, non considerando più valida la precedente.
Per esempio la Società potrà richiedere una nuova autocertificazione se verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o che abbia residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia.

Obbligo di comunicazione

Se l'Investitore Contraente diventa cittadino statunitense e/o acquisisce la residenza fiscale di uno Stato diverso dall'Italia, ha l'obbligo di comunicare tale cambiamento per iscritto alla Società entro 60 giorni dall'evento che ha comportato la variazione. Se la Società verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o con residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, potrà richiedere maggiori informazioni e chiarimenti per determinare la sua effettiva posizione fiscale.
In caso di mancata o non corretta comunicazione o autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente, nei termini sopraindicati, la Società è obbligata a segnalare l'Investitore Contraente all'Agenzia delle Entrate.

Il prodotto **Z PLATFORM *2*** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia, tutti i flussi connessi con l'investimento, con il disinvestimento ed il pagamento dei proventi delle polizze in oggetto transiteranno in ogni caso attraverso conti correnti di pertinenza della Rappresentanza Generale per l'Italia aperti presso intermediari finanziari italiani.

Contratto sottoscritto da un'entità giuridica avente come titolare effettivo un cittadino statunitense o da una società fiduciaria / trust operante nell'interesse di un cittadino statunitense
Qualsiasi cittadino statunitense (per nascita, naturalizzazione o in quanto possessore di Green Card) che sia titolare effettivo di un'entità giuridica che ha sottoscritto il contratto (ossia, la persona fisica che, in ultima istanza, possiede o controlla tale entità), oppure sia la persona fisica nell'interesse della quale è stipulato il contratto da parte di una società fiduciaria o di un trust, potrebbe essere soggetto ad adempimenti fiscali nei confronti del fisco statunitense. Sarà a carico di tale soggetto richiedere per proprio conto un'adeguata consulenza fiscale indipendente, che lo informi circa gli eventuali obblighi ed adempimenti fiscali esteri legati al contratto.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta per maggiori informazioni.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

L'Investitore-Contraente potrà sottoscrivere il Contratto mediante la compilazione del Modulo di proposta, per il tramite dei soggetti incaricati della distribuzione di **Z PLATFORM *2*,** indicati nell'Allegato alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Il Premio Unico Iniziale e gli eventuali Premi Unici Aggiuntivi dovranno essere versati in un'unica soluzione mediante bonifico bancario a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia o assegno circolare/bancario munito della clausola di non trasferibilità emesso a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia.
Non è ammesso il pagamento dei Premi a mezzo denaro contante pertanto i soggetti incaricati della distruzione di Z PLATFORM *2* non sono autorizzati a riceverlo.

La copertura assicurativa decorre dalla ***Data di Conclusione del Contratto.***

La ***Data di Conclusione del Contratto*** corrisponde, al **secondo Giorno Lavorativo** immediatamente successivo al Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 12 (ora italiana), tutte le condizioni di seguito indicate risultino soddisfatte: (i) la Società abbia ricevuto il Modulo di proposta debitamente compilato e sottoscritto in ogni sua parte, completo di tutti i moduli e documenti richiesti dalla legge applicabile e dalle norme antiriciclaggio e (ii) il Premio Unico Iniziale sia stato interamente versato, ed è accreditato e disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Società; (iii) la Società abbia accettato la Proposta.

Il mancato rispetto del termine delle ore 12 (ora italiana) di ciascun Giorno Lavorativo, comporterà lo spostamento della *Data di Conclusione del Contratto* al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta.
La Società, dopo aver investito l'intero Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti dall'Investitore-Contraente, invia a quest'ultimo la ***Lettera di Conferma*** dell'Investimento entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dall'ultima *Data di Investimento* in cui si è completato l'investimento del Premio Unico Iniziale negli OICR prescelti. Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 7, del presente Prospetto d'offerta, per il contenuto della ***Lettera di Conferma***.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Ai sensi dell'articolo 176 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente può revocare la Proposta sino alla *Data di Conclusione del Contratto* mediante l'invio della documentazione indicata in Contratto a mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno. La *Comunicazione di Revoca* dovrà contenere i dettagli della Proposta (numero della Proposta, cognome e nome/denominazione dell'Investitore-Contraente) unitamente ai dettagli del conto corrente bancario ai fini del rimborso del Premio Unico Iniziale versato.
La Società rimborserà il Premio all'Investitore-Contraente entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricevimento della documentazione indicata nelle Condizioni contrattuali, accreditando l'importo sul conto corrente bancario del soggetto legittimato a riceverlo.

Nel caso in cui la Proposta sia stata sottoscritta da due Investitori-Contraenti, la Società eseguirà, salvo diversa disposizione da indicare nella relativa Comunicazione di Revoca, il relativo pagamento in parti uguali.

21.3 Diritto di recesso dal contratto

Ai sensi dell'Articolo 177 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente potrà recedere dal Contratto inviando la *Comunicazione di Recesso* alla Società, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione della *Lettera di Conclusione del Contratto*. Detta comunicazione dovrà essere accompagnata dalla documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali.

La *Comunicazione di Recesso* dovrà essere inviata alla Società con le modalità indicate nelle Condizioni contrattuali.

Per effetto del Recesso, entrambe le parti saranno sollevate dai rispettivi obblighi contrattuali a partire dalle ore 12 (ora italiana) del Giorno Lavorativo in cui, entro le ore 12 (ora italiana), la Società abbia ricevuto la *Comunicazione di Recesso*.

Qualora al Contratto di cui si richiede il Recesso sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali A, la Società eseguirà i pagamenti entro i 30 (trenta) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte della Società dei documenti richiesti, ad eccezione del caso in cui uno o più OICR non effettuino il disinvestimento con frequenza giornaliera; in quest'ultima ipotesi il pagamento potrà essere eseguito anche oltre tale termine ma comunque entro e non oltre i 7 (sette) giorni successivi al disinvestimento delle Quote, sempre a condizione che la Società abbia ricevuto tutti i documenti.
Qualora al Contratto di cui si richiede il recesso sia stata attribuita la Classe di Premi Potenziali B, la Società eseguirà il pagamento entro i 20 (venti) giorni successivi all'avvenuta ricezione da parte dell'intermediario di tutti i documenti elencati nelle condizioni contrattuali, ma comunque a condizione che sia disponibile il Valore delle Quote per l'operazione di Riscatto Totale.
Nel caso in cui il Contratto sia stato sottoscritto da due Investitori-Contraenti, la Società eseguirà, salvo diversa disposizione da indicare nella relativa Comunicazione di Recesso, il relativo pagamento in parti uguali.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere il Riscatto Totale del Contratto o Riscatto Parziale del *Saldo Quote* in qualsiasi momento, mediante l'invio della documentazione richiesta, alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno.

La Richiesta di Riscatto Totale e Riscatto Parziale dovranno essere effettuate mediante l'utilizzo dell'apposita modulistica predisposta appositamente dalla Società e da quest'ultima fornita all'Investitore-Contraente.
Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 8, del presente Prospetto d'offerta.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro 10 (dieci) giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto calcolato secondo le modalità descritte al precedente paragrafo 14 della Sezione B.2) della presente Parte I. Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. *SWITCH*)

L'Investitore-Contraente potrà, in qualsiasi momento nel corso della durata del Contratto, chiedere il trasferimento delle Quote da un OICR ad un altro tra quelli collegati al Contratto ("Richiesta di Switch"), mediante la compilazione dell'apposito modulo.

Lo Switch consiste nel disinvestimento parziale o totale, tramite cancellazione di Quote, da uno o più OICR ("OICR di Origine"), e il successivo reinvestimento, tramite l'attribuzione di Quote, per un controvalore complessivo pari a quello delle Quote relative agli OICR di Origine oggetto del disinvestimento, al netto del Costo Amministrativo eventualmente applicato allo Switch, in uno o più OICR diversi ("OICR di Destinazione"), secondo le istruzioni dell'Investitore-Contraente e nella percentuale da questi specificata nella Richiesta di Switch.

La Richiesta di Switch dovrà coinvolgere un numero massimo di 10 (dieci) OICR di Destinazione L'importo di ciascuno Switch dovrà essere almeno pari a 200,00 (duecento) Euro per OICR.
La Richiesta di Switch dovrà specificare la percentuale delle Quote di ciascun OICR di Origine che dovrà essere cancellata e in che percentuale il controvalore complessivo delle Quote disinvestite dovrà essere attribuito a ciascun OICR di Destinazione.

Il Contratto non prevede limiti al numero possibile di Switch.
Per i Costi di Switch si rimanda alla Sezione C) paragrafo 18.1.6 della presente Parte I del Prospetto d'offerta.
L'Investitore-Contraente ha la possibilità di investire in nuovi OICR inseriti successivamente alla sottoscrizione del Contratto, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.
Si rinvia alla Parte III, Sez. C, paragrafo 9, del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al Contratto si applica la legge italiana.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto e gli altri documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore delle Quote degli OICR viene determinato dalle rispettive società di gestione e viene pubblicato al netto di qualsiasi onere applicato dalle società di gestione sugli OICR stessi.
Il Valore delle Quote è pubblicato sui mezzi di comunicazione indicati nei Regolamenti di ciascun OICR ed è altresì pubblicato sul sito www.zurich-zla.it.

Si precisa altresì che la Società non é responsabile per qualsiasi inconveniente o perdita subiti dall'Investitore-Contraente a causa di un errore nel calcolo e/o nella pubblicazione del prezzo degli attivi sottostanti gli OICR dovuti a qualsivoglia causa che non sia direttamente imputabile alla Società medesima.

La Società è tenuta a trasmettere per iscritto all'Investitore-Contraente, entro 60 (sessanta) giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni:

a. cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
b. dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
c. numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di *switch*;
d. numero delle Quote eventualmente trattenute nell'anno di riferimento per il premio relativo alle coperture di puro rischio;
e. numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di Riscatto Parziale nell'anno di riferimento;
f. numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.
g. somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Mensile nel corso dell'anno solare di riferimento.
h. la somma degli importi eventualmente erogati a titolo di Bonus Proventi nel corso dell'anno solare di riferimento.
i. valore della prestazione garantita di cui all'articolo 8 lettera a) delle condizioni contrattuali

La Società trasmetterà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi agli OICR e alle combinazioni libere ai cui valori sono legate le prestazioni del contratto.
La Società è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.
La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle Quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di Contratto, di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei Premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.
La comunicazione sarà effettuata entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.
In caso di trasformazione del Contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.
Tutte le informazioni relative a **Z PLATFORM *2*** sono disponibili sul sito www.zurich-zla.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo.
La Società mette a disposizione degli Investitori-contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il prospetto aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito Internet www.zurich-zla.it

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Stefano Racco