

Io Risparmio Multiramo Private 2016

Prodotto M17

Il presente Fascicolo informativo contenente:

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

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

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

FASCICOLO INFORMATIVO



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS

SCHEDA SINTETICA – Codice Prodotto M17

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

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

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

1. Informazioni generali

1.a. Impresa di assicurazione

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

1.b. Informazioni sulla situazione patrimoniale dell'Impresa

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

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

1.c. Denominazione Contratto

IO RISPARMIO Multiramo PRIVATE 2016

1.d. Tipologia del Contratto

Le prestazioni previste dal Contratto sono collegate, a scelta del Contraente, all'andamento del valore di attivi contenuti in OICR armonizzati e/o al Rendimento di una Gestione separata.

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

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

1.e. Durata

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

1.f. Pagamento dei Premi

Alla data di sottoscrizione del modulo di proposta (di seguito Proposta), il Contraente si impegna a versare il Premio iniziale, di importo minimo pari a 50 mila euro e con multipli in aumento di 1.000 euro, entro la data di Decorrenza.

Nel corso della durata contrattuale il Contraente ha inoltre la facoltà di versare Premi aggiuntivi di importo minimo pari a 10 mila euro, con multipli di 1.000 euro. In ogni caso la somma dei Premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

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

2. Caratteristiche del Contratto

IO RISPARMO Multiramo PRIVATE 2016 è un Contratto di assicurazione sulla vita che investe in attivi con diverso livello di rischio/Rendimento. Esso prevede, inoltre, un Bonus per il caso di morte che, in relazione all'Età dell'Assicurato alla data del decesso, maggiore di un importo assegnato la Prestazione maturata sulla parte investita in Fondi soddisfacendo così l'esigenza, in caso di decesso dell'Assicurato, di assicurare ai Beneficiari caso morte designati la liquidazione di un capitale.

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

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

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

3. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il Contratto prevede le seguenti tipologie di Prestazioni:

a) Prestazione in caso di decesso dell'Assicurato

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

La Compagnia garantisce, purché sia trascorso un anno dal versamento del relativo Premio, che ciascun Premio versato al netto dei Costi ("Parte di capitale") destinato alla Gestione separata e rivalutato, sia almeno pari al corrispondente Premio versato (riproporzionato in caso di Riscatti parziali e/o *switch*).

b) Opzioni contrattuali

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

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

Il Rendimento riconosciuto annualmente in base al risultato della Gestione separata viene definitivamente acquisito sul Contratto.

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

4. Rischi finanziari a carico del Contraente

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

4.a Rischi finanziari a carico del Contraente

Il valore di Riscatto potrebbe risultare inferiore ai Premi versati.

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

4.b Profilo di rischio dei Fondi

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

	Profilo di rischio					
	Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
ANIMA Fix Imprese		X				
BGF Euro Short Duration Bond Fund		X				
BGF Global Allocation Fund			X			
BNP Paribas Insticash Euro	X					
CARMIGNAC Court Terme	X					
CARMIGNAC Emergents				X		
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs					X	
CARMIGNAC Euro-Patrimoine			X			
CARMIGNAC Investissement					X	
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return			X			
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile					X	
EURIZON EasyFund Bond High Yield			X			
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return					X	
FRANKLIN Technology				X		
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund					X	
FRANKLIN World Perspectives				X		
PARVEST Bond USD Short Duration		X				
PARVEST Bond World		X				
PARVEST Bond World Inflation-Linked				X		
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN					X	
PARVEST Equity Japan					X	
PARVEST Equity World Consumer Durables					X	
PARVEST Commodities				X		
PARVEST Equity Japan Small Cap					X	
PARVEST Equity World Telecom				X		
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Comp.					X	
THREADNEEDLE (Lux) American				X		
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities					X	
THREADNEEDLE Emerging Market Debt				X		
THREADNEEDLE European Strategic Bond			X			

5. Costi

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

I Costi gravanti sui Premi, quelli prelevati dalla Gestione separata e quelli prelevati dalla parte investita in Fondi riducono l'ammontare delle Prestazioni.

Per fornire un'indicazione complessiva dei Costi che gravano a vario titolo sul Contratto, viene di seguito riportato l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo" che indica di quanto si riduce ogni anno, per

effetto dei Costi, il potenziale tasso di Rendimento del Contratto rispetto a quello di un'analogia operazione non gravata dai Costi.

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

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

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

Il dato non tiene conto degli eventuali Costi di overperformance e di switch gravanti sui Fondi in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale.

Il Costo percentuale medio annuo è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di Rendimento degli attivi stabilito dall'IVASS nella misura del 3% annuo ed al lordo dell'imposizione fiscale.

Ipotesi adottate:

Premio alla Decorrenza¹: € 15.000,00

Età: qualunque

Tasso di Rendimento degli attivi: 3%

Gestione separata CAPITALVITA®

Anno	CPMA
5	1,55%
10	1,48%
15	1,45%
20	1,44%
25	1,43%

PARVEST Bond World (profilo di rischio medio-basso)

Anno	CPMA
5	2,20%
10	2,13%
15	2,10%
20	2,09%
25	2,08%

BGF Global Allocation Fund (profilo di rischio medio)

Anno	CPMA
5	2,57%
10	2,50%
15	2,47%
20	2,46%
25	2,45%

CARMIGNAC Investissement (profilo di rischio alto)

Anno	CPMA
5	2,73%
10	2,65%
15	2,63%
20	2,61%
25	2,61%

¹ Il risultato è il medesimo con Premio pari a 5.000 ovvero 30.000 Euro

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

6.1 Gestione separata

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

Anno	Rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®	Rendimento minimo riconosciuto agli Assicurati	Rendimento medio dei titoli di Stato	Inflazione
2011	3,76%	2,36%	4,89%	2,73%
2012	3,75%	2,35%	4,64%	2,97%
2013	3,85%	2,45%	3,35%	1,17%
2014	3,86%	2,46%	2,08%	0,21%
2015	3,60%	2,20%	1,19%	-0,17%

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

6.2 Fondi

In questa sezione è rappresentato il Rendimento storico realizzato negli ultimi 3 e 5 anni dai Fondi a cui possono essere collegate le Prestazioni assicurative.

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

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

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
ANIMA Fix Imprese	4,84%	5,57%
80% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate; 20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT	2,78%	4,19%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Euro Short Duration Bond Fund	2,58%	3,35%
Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr	1,43%	2,31%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BGF Global Allocation Fund	11,18%	7,56%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
BNP Paribas Insticash Eur	0,15%	0,04%
Eonia Capitalizzato	0,14%	0,03%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CARMIGNAC Court Terme	0,13%	0,35%
Eonia Capitalizzato	0,03%	0,24%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CARMIGNAC Emergents	1,43%	1,47%
MSCI Emerging Markets Free	-0,54%	-1,71%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	13,76%	9,44%
STOXX Europe Small 200 Net	15,44%	8,79%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	-1,53%	0,46%
50% DJ Eurostoxx 50 - 50% EONIA capitalizzato	5,44%	2,88%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CARMIGNAC Investissement	8,51%	4,61%
MSCI AC World Free	14,87%	9,64%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	1,83%	2,50%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	8,75%	7,36%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
EURIZON EasyFund Bond High Yield	6,35%	7,64%
ML Global High Yield European Issuers hedged, rating BB-B, 3% constrained	5,83%	8,25%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	al 31/12/2014	al 31/12/2015
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	10,83%	9,44%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN Technology	18,96%	14,40%
ML 100 Technology Index	22,15%	13,80%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN World Perspectives	16,27%	10,41%
MSCI AC World + MSCI Frontier Markets Index	17,44%	11,24%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	20,04%	14,93%
Russell 3000 Growth	22,97%	18,12%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Bond USD Short Duration	-0,32%	-0,68%
Merrill Lynch US Corp & Govt 1-5 Yr	1,55%	0,40%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Al 31/12/2014	Al 31/12/2015
PARVEST Bond World	3,30%	3,93%
Barclays Global Aggregate TR	3,11%	4,82%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Bond World Inflation-Linked	1,38%	-0,36%
Barclays World Government Inflation	2,73%	0,48%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2014	AI 31/12/2015
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	12,50%	8,90%
MSCI AC Asia ex-Japan	12,33%	5,99%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
PARVEST Equity Japan	55,39%	19,60%
Topix	35,37%	23,00%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2014	AI 31/12/2015
PARVEST Equity World Consumer Durables	20,26%	20,92%
MSCI World Consumer Discretionary	19,61%	22,82%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2014	AI 31/12/2015
PARVEST Commodities	-9,99%	-14,17%
Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Local (RI)	-7,28%	-11,79%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2015
PARVEST Equity Japan Small Cap	1,64%
Russell Nomura Small Caps (JPY) RI	3,62%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	AI 31/12/2014	AI 31/12/2015
PARVEST Equity World Telecom	13,43%	15,50%
MSCI World Telecommunication Services 10/40	14,36%	16,82%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	18,08%	5,56%
MSCI Emerging Markets Small Cap Index	10,54%	1,19%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
THREADNEEDLE (Lux) American	14,47%	11,64%
S&P500	22,80%	17,42%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	14,48%	10,40%
MSCI World Europe inc UK	12,08%	8,99%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	-3,07%	2,74%
JPM EMBI Global	-0,07%	5,11%

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
THREADNEEDLE European Strategic Bond	3,08%	4,36%
ML EMU Investment Grade Large Cap – 5 years	3,00%	4,34%

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

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

7. Diritto di ripensamento

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

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

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fumagalli', written in a cursive style.

NOTA INFORMATIVA – Codice Prodotto M17

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

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

SEZIONE A - INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

1. Informazioni generali

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

Sede legale e Direzione Generale: Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano (Italia)

Telefono 02/77 22 41

Sito internet: www.bnpparibascardif.it

Posta elettronica: servizioclienti@cardif.com

PEC: cardifspa@pec.cardif.it

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

Società di revisione dell'Impresa: PricewaterhouseCoopers S.p.A. Via Monte Rosa, 91 - 20149 - Milano (Italia).

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

2. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

La durata del presente Contratto, essendo la forma assicurativa a vita intera, è indeterminata e coincide con la vita residua dell'Assicurato. Il Contratto si estingue con il decesso dell'Assicurato, a seguito della richiesta di Recesso o al pervenimento della richiesta scritta di Riscatto totale.

Il Contratto prevede le seguenti Prestazioni assicurative:

a) Prestazione in caso di decesso

In caso di decesso dell'Assicurato, in qualsiasi epoca avvenga, IO RISPARMO Multiramo Private 2016 prevede la corresponsione, ai Beneficiari caso morte designati, di un Capitale che si ottiene sommando i seguenti importi:

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

b) Opzioni contrattuali

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

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

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

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

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

Oltre al caso di decesso, la Compagnia garantisce, purché sia trascorso un anno dal versamento del relativo Premio, che ciascuna "Parte di capitale" rivalutata destinata alla Gestione separata sia almeno pari al corrispondente Premio versato (riproporzionato in caso di Riscatti parziali e/o *switch*).

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

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

3. Rischi finanziari

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

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

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

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

Si tenga presente, infine, che l'operazione di Riscatto consente il recupero dei Premi versati relativamente alla parte

investita in Gestione separata qualora le Rivalutazioni annuali compensino i Costi.

4. Informazioni sull'impiego dei Premi

Alla data della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione, di importo minimo pari a 50 mila euro e con multipli in aumento di 1.000 euro, mediante addebito in conto corrente o attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici per il pagamento del premio, dove ciò sia possibile presso l'intermediario. Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, di importo minimo pari a 1.000 euro e con multipli di 1.000 euro, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del Contratto.

In ogni caso la somma dei premi versati non potrà superare i 5 milioni di Euro.

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

Il Contraente ha la facoltà di scegliere che i Premi versati vengano investiti nelle seguenti tipologie di sottostanti, tenendo conto dei limiti di investimento nella Gestione separata di cui al presente articolo:

- nella Gestione separata CAPITALVITA®
- in quote di uno degli OICR di seguito indicati

Denominazione Comparto	Codice ISIN
ANIMA Fix Imprese	IT0004300999
BGF Euro Short Duration Bond Fund	LU0093503810
BGF Global Allocation Fund	LU0171283459
BNP Paribas Insticash Euro	LU0094219127
CARMIGNAC Court Terme	FR0010149161
CARMIGNAC Emergents	FR0010149302
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	FR0010149112
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	FR0010149179
CARMIGNAC Investissement	FR0010148981
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	LU0365358570
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	LU0497418391
EURIZON EasyFund Bond High Yield	LU0335991534
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	LU0735549858
FRANKLIN Technology	LU0260870158
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	LU0260869739
FRANKLIN World Perspectives	LU0390134954
PARVEST Bond USD Short Duration	LU0012182399
PARVEST Bond World	LU0823391676
PARVEST Bond World Inflation-Linked	LU0249332619
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	LU0823398176
PARVEST Equity Japan	LU0194438338
PARVEST Equity World Consumer Durables	LU0823412183
PARVEST Commodities	LU0823449185
PARVEST Equity Japan Small Cap	LU0251807987
PARVEST Equity World Telecom	LU0823422810
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	LU0300743605
THREADNEEDLE (Lux) American	LU0329575285
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	LU0329573405
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	LU0329574122
THREADNEEDLE European Strategic Bond	LU0096355309

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

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

La percentuale investita in Gestione separata, per ciascun premio versato, non potrà essere superiore al 70% del medesimo.

Per la parte relativa all'investimento in Fondi, il Contratto prevede la conversione del Premio versato indicato, al netto delle Spese, in quote dell'OICR prescelto.

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

Per la copertura per il caso di decesso, descritta all'Art.11 delle Condizioni contrattuali, la Compagnia acquisisce lo 0,10% annuo della somma dei Premi versati relativamente alla parte investita in fondi (eventualmente riproporzionati in caso di Riscatti parziali e *switch*), alla Decorrenza del Contratto ed annualmente ogni 1/1 mediante prelievo quote dei Fondi collegati al Contratto purchè ve ne sia capienza. Pertanto tale importo, al pari dell'importo trattenuto a fronte dei Costi del Contratto, non concorre alla formazione del capitale. In occasione dell'invio dell'Estratto conto annuale, la Compagnia si impegna a comunicare al Contraente il numero delle quote disinvestite per il premio della copertura per il caso di decesso.

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

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

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

Alla Compagnia spetta una Commissione annuale di gestione pari ad una percentuale determinata in base al cumulo dei Premi versati e destinati alla Gestione separata come indicato nella tabella che segue:

Cumulo Premi versati		Commissione annuale di gestione
Da (inclusi)	A (esclusi)	%
Fino a	250.000,00	1,4%
250.000,00	500.000,00	1,3%
500.000,00	1.000.000,00	1,2%
1.000.000,00	Oltre	1,1%

La misura di Rivalutazione annua è pari alla differenza, solo se positiva, tra il tasso di Rendimento annuo CAPITALVITA® e la predetta Commissione annuale di gestione.

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

Oltre al caso di decesso, la Compagnia garantisce, purché sia trascorso un anno dal versamento del relativo Premio, che ciascuna "Parte di capitale" rivalutata destinata alla Gestione separata sia almeno pari al corrispondente Premio versato (riproporzionato in caso di Riscatti parziali e/o *switch*).

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

Allo scopo di illustrare gli effetti del meccanismo di Rivalutazione, alla Sezione G viene proposto il progetto esemplificativo di sviluppo della Prestazione relativa alla parte investita nella Gestione separata e del relativo valore di Riscatto.

In ogni caso, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente entro la data di Conclusione del Contratto un Progetto esemplificativo elaborato in forma personalizzata.

6. Valore della Quota dei Fondi

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

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

A tal proposito si segnala che il Valore della Quota di ciascun Fondo è quotidianamente pubblicato sul sito dei Gestori e sul sito www.bnpparibascardif.it.

Il valore di riferimento della Quota utilizzato per la Prestazione per il caso di decesso e per le somme liquidate in caso di Riscatto è quello relativo alla cosiddetta "Data riferimento evento" ovvero il 4° giorno lavorativo successivo a quello in cui perviene alla Compagnia l'intera documentazione descritta nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali. Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, a seguito di una eventuale decisione di liquidare o sciogliere il Fondo, la SICAV o il comparto, ecc.) si provvederà ad effettuarlo appena possibile sulla base della prima Quotazione immediatamente disponibile, successivamente al venir meno delle cause ostative.

SEZIONE C – INFORMAZIONI SULLA GESTIONE SEPARATA E SUL FONDO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE

7. Gestione separata

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

	<p>all'investimento effettuato, quotati sui principali mercati borsistici.</p> <p>L'investimento in titoli obbligazionari o azionari può avvenire direttamente o attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR, al fine di garantire un adeguato livello di diversificazione.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono selezionati tra tutti i settori merceologici, hanno come area geografica di riferimento prevalente l'Area Euro.</p> <p>E' ammesso l'investimento in strumenti di mercato monetario, quali depositi bancari a vista e Time Deposit con durata inferiore e superiore a 15 giorni, fondi di liquidità prevalentemente area euro.</p> <p>Gli investimenti alternativi (private equity, hedge funds, venture capital) e l'investimento immobiliare sono ammessi nei limiti regolamentari. L'esposizione sul Comparto immobiliare può avvenire attraverso l'acquisto di partecipazioni in società immobiliari o attraverso quote di OICR immobiliari.</p>
Limiti all'investimento	<p>Il peso dei titoli obbligazionari corporate non può superare il 60% del totale degli attivi di CAPITALVITA®.</p> <p>Complessivamente, il peso del Comparto azionario non può essere superiore al 20%.</p> <p>Nell'ottica dell'efficienza gestionale, è possibile investire fino al 20% del patrimonio della gestione separata in OICR od obbligazioni gestiti o, rispettivamente, emessi da società appartenenti al gruppo.</p>
Stile gestionale	<p>Le politiche di gestione e di investimento sono tese a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della gestione separata.</p>
Società di revisione della Gestione	<p>A tutela degli interessi degli Assicurati, il risultato della Gestione viene annualmente certificata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. Via Monte Rosa, 91 - 20149 - Milano (Italia), una Società di Revisione Contabile - iscritta nell'apposito Albo di cui al D.Lgs. 24/02/98 n. 58.</p>

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

8. Fondo

Denominazione	ANIMA Fix Imprese
ISIN	IT0004300999
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto italiano
Società di gestione	ANIMA SGR S.p.A., Corso Garibaldi 99, Milano (MI)
Sito internet gestore	www.animasgr.it
Data di inizio operatività	27/12/2007
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Incremento del valore del capitale investito
Orizzonte temporale minimo consigliato	2 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	<p>Il Fondo investe in titoli di natura obbligazionaria sia di emittenti societari con elevato merito di credito sia di emittenti sovrani ed assimilabili nonché di organismi sovranazionali. Il Fondo investe nei Paesi dell'Europa, del Nord America e dell'Asia.</p> <p>Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro, Dollaro e Yen. Investimento in depositi bancari in misura contenuta.</p>
Stile gestionale	<p>La gestione dell'esposizione valutaria è di tipo attivo. L'investimento in titoli con rating inferiore all'investment grade o privi di rating è contenuto.</p>

	<p>Gli strumenti finanziari espressi in valuta estera non dovranno essere esposti ai rischi connessi alle oscillazioni dei tassi di cambio in misura superiore al 15% del totale delle attività del Fondo.</p> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/ rendimento del Fondo ed è contenuto entro un limite massimo di esposizione complessiva (calcolata con il metodo degli impegni) pari al patrimonio netto del Fondo stesso. In particolare, l'utilizzo di derivati con finalità d'investimento è indirizzato ad implementare sia scelte tattiche, sia strategie di arbitraggio tra mercati/settori e/o strumenti finanziari. La leva finanziaria tendenziale (calcolata con il metodo degli impegni) è indicativamente compresa fra 1 e 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva).</p> <p>Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark; investe perciò anche in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse. Il grado di discrezionalità rispetto al benchmark è rilevante.</p>
<i>Benchmark</i>	80% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate; 20% FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato giornalmente
Utilizzo di derivati	<p>L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, all'efficiente gestione del portafoglio, nonché all'investimento.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po n. 32.

Denominazione	BGF Euro Short Duration Bond Fund
ISIN	LU0093503810
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BlackRock Global Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Sito internet gestore	www.blackrockinvestments.it
Data di inizio operatività	4 gennaio 1999
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Massimizzare il rendimento totale
Orizzonte temporale minimo consigliato	2-3 anni
Profilo di rischio	Medio-Basso
Composizione	Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni
Stile gestionale	Il Gestore adotta un approccio diversificato agli investimenti cercando extrarendimento mediante un'ampia gamma di strategie attive.
<i>Benchmark</i>	<p><u>Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr</u></p> <p>Barclays Cap Eur Agg 500mm 1-3yr è un indice che porta un'esposizione verso un paniere di obbligazioni (500) investment grade denominati in euro, incluso treasury bonds, securitised bonds e corporate bonds.</p>

Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni Giorno di Negoziazione, che è un giorno di apertura delle banche in Lussemburgo o della Borsa lussemburghese (ad eccezione della Vigilia di Natale).
Utilizzo di derivati	Il Comparto può: <ul style="list-style-type: none"> - stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse; - utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; - sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento; - stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; - utilizzare strumenti derivati per gestire la Volatilità al fine di sfruttare il rischio di Volatilità. <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	BGF Global Allocation Fund
ISIN	LU0171283459
Forma	Comparto armonizzato della SICAV BlackRock Global Fund di diritto lussemburghese
Società di gestione	BlackRock (Luxembourg) S.A. 6D route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato di Lussemburgo
Sito internet gestore	www.blackrockinvestments.it
Data di inizio operatività	31 luglio 2002
Categoria	Bilanciato
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Massimizzare il rendimento totale
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Comparto investe, senza limiti prestabiliti, in titoli azionari, obbligazionari e strumenti monetari di società od enti pubblici di tutto il mondo. In normali condizioni di mercato il Comparto investirà almeno il 70% del patrimonio complessivo in titoli di società o enti pubblici. In generale, il Fondo si propone di investire in titoli considerati sottovalutati. Sono ammessi gli investimenti in titoli azionari di società di piccole dimensioni ed in via di sviluppo. Il Comparto può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento. L'esposizione al rischio valutario viene gestita in modo flessibile.
Stile gestionale	Il Comparto mira a massimizzare il rendimento totale investendo in titoli di società a bassa capitalizzazione, che possono essere più volatili e meno liquidi rispetto a quelli delle società ad elevata capitalizzazione.
Benchmark	Non previsto La volatilità media annua attesa del Fondo è compresa tra 8%-9%
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni Giorno di Negoziazione, che è un giorno di apertura delle banche in Lussemburgo o della Borsa lussemburghese (ad eccezione della Vigilia di Natale).

Utilizzo di derivati	<p>Il Comparto può:</p> <ul style="list-style-type: none"> - stipulare contratti di swap per modificare il rischio di tasso d'interesse; - utilizzare strumenti derivati su valute per acquisire o cedere il rischio valutario; - sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per incrementare il rendimento; - stipulare contratti di swap del rischio di credito per acquisire o cedere esposizione al rischio di credito; - utilizzare strumenti derivati per gestire la Volatilità al fine di sfruttare il rischio di Volatilità. <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Lussemburgo Granducato del Lussemburgo

Denominazione	BNP Paribas Insticash Euro
ISIN	LU0094219127
Forma	Comparto armonizzato della Sicav BNP Paribas Insticash di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg con sede in 33, rue de Gasperich, L - 5826 Howald-Hesperange Granducato del Lussemburgo, appartenente al gruppo BNP Paribas.
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.com
Data di inizio operatività	15 maggio 2003
Categoria	Monetario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Mantenere un livello di liquidità giornaliero
Orizzonte temporale minimo consigliato	1 anno
Profilo di rischio	Basso
Composizione	Il fondo investe in un portafoglio diversificato di strumenti del mercato monetario (compresi certificati di deposito, buoni del tesoro, carta commerciale) e obbligazioni a breve termine emessi in Euro. Può inoltre, in via accessoria, detenere fino al 49% del patrimonio netto in disponibilità liquide e valori assimilati. Il comparto investirà esclusivamente in fondi del mercato monetario a breve termine definiti dall'ESMA, entro il limite complessivo massimo del 10% del patrimonio netto. Il Fondo mantiene il valore del suo patrimonio attraverso l'investimento in strumenti del mercato monetario denominati in Euro, aventi scadenza legale massima di 397 giorni. Il Fondo non è un prodotto garantito. Non vi è alcuna esposizione valutaria all'infuori di quella all'Euro.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi nel rispetto delle disposizioni di legge.
Stile gestionale	Il Fondo persegue una gestione attiva rispetto al Benchmark di riferimento Eonia (RI). Il Fondo investe in titoli muniti di un rating minimo pari ad A-2 di Standard & Poor's ("S&P") o P-2 di Moody's Investors Services ("Moody's") o F2 di Fitch Ratings ("Fitch") ovvero di un rating equivalente. La Società di gestione procede alla propria valutazione documentata della qualità del credito di strumenti del mercato monetario, che le permettono di considerare uno strumento del mercato monetario come avente una qualità elevata. I proventi sono sistematicamente reinvestiti.
Benchmark	<p>Eonia (RI)</p> <p><u>Eonia</u> (Euro Overnight Index Average) rappresenta la media ponderata dei tassi applicati ai contratti overnight. E' il tasso per tutta l'area dell'Unione Europea, a cui vengono allineate tutte le operazioni giornaliere delle singole banche, oltre a costituire un riferimento della politica monetaria nell'ambito dei tassi da parte della Banca Centrale Europea. Rappresenta la media dei tassi di finanziamento overnight</p>

	comunicati alla BCE da un pool di 57 banche. L'indice è calcolato dalla BCE, ed è valorizzato in Euro. Le informazioni relative all'indice sono disponibili sui principali information provider, Reuters, Bloomberg.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo a meno che almeno il 50% delle attività sottostanti non possano essere valutate.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a scopo di copertura <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	CARMIGNAC Court Term
ISIN	FR0010149161
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Società di gestione	CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIGI
Sito internet gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	26 gennaio 1989
Categoria	Monetario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di investimento consiste nel proteggere il capitale e nel conseguire una performance in linea con quella dell'EONIA capitalizzato, al netto delle commissioni di gestione effettive
Orizzonte temporale minimo consigliato	1 anno
Profilo di rischio	Basso
Composizione	<p>Il portafoglio è composto esclusivamente da obbligazioni a tasso fisso, titres de créance négociables e obbligazioni a tasso variabile indicizzate all'inflazione dei paesi dell'area dell'euro.</p> <p>Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.</p> <p>Il rating degli emittenti di effetti commerciali detenuti dal Fondo non sarà inferiore ad A2, P2 ed F2 attribuiti, rispettivamente, da Standard and Poor's, Moody's o Fitch.</p> <p>In termini di rischio di credito, la durata media ponderata fino alla data di estinzione degli strumenti finanziari è pari ad un massimo di 120 giorni.</p> <p>Per quanto concerne il rischio di tasso di interesse, la scadenza media ponderata del portafoglio è limitata a 60 giorni.</p> <p>Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM monetari a breve termine o appartenenti a una categoria equivalente.</p> <p>Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati); - se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alle direttive europee, classificati dall'AMF (Autorità dei mercati finanziari) come monetari a breve termine. <p>Il Fondo potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di</p>

	<p>operazione sarà effettuata in via eccezionale.</p> <p>A titolo accessorio il Fondo potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.</p> <p>Il Fondo potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.</p>
Stile gestionale	<p>Il fondo è investito in titres de créances négociables e strumenti del mercato monetario con scadenza inferiore a 3 mesi. La strategia di gestione è basata esclusivamente sulla selezione di titres de créances négociables senza vincoli predeterminati di allocazione per tipologia di emittente, tasso variabile o tasso fisso. Il rating della commercial paper detenuta dal fondo deve essere almeno pari ad A2, P2 o F2 (secondo le agenzie di rating S&P, Moody's, Fitch). I criteri di selezione delle emissioni si fondano sulla conoscenza dei fondamentali delle società emittenti, sul rating e sulla valutazione di elementi quantitativi quali il differenziale di rendimento rispetto ai titoli del Tesoro.</p>
Benchmark	<p><u>Eonia capitalizzato</u></p> <p>L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media giornaliera dei tassi dell'area dell'euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area dell'euro.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	<p>Il Valore della Quota del Fondo è calcolato quotidianamente. Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi francese.</p>
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo potrà in particolare effettuare operazioni di acquisto di titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.</p> <p>Tutte le eventuali operazioni di acquisto o cessione temporanea di titoli saranno effettuate a condizioni di mercato. Il gestore può effettuare operazioni di pronti contro termine attive e passive pari ad un massimo del 100% del patrimonio netto con finalità di gestione della liquidità del fondo al fine di ottimizzarne i proventi entro i limiti previsti dalla regolamentazione.</p> <p>Il Comparto non investe in Titoli con derivati incorporati.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS, Firmatario : Monsieur Robert MIRRI KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

Denominazione	CARMIGNAC Emergents
ISIN	FR0010149302
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Società di gestione	CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIGI
Sito internet gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	31 gennaio 1997
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	La gestione punta ad ottenere un rendimento superiore e una Volatilità inferiore rispetto all'indice di riferimento MSCI Emerging Markets Free.
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio Alto
Composizione	Almeno i 2/3 delle azioni e delle obbligazioni detenute dal Comparto saranno

	<p>emesse da società o emittenti che hanno sede o esercitano una parte preponderante della loro attività nei paesi emergenti definiti nell'indice di riferimento MSCI Emerging Markets Free.</p> <p>Il Fondo è costantemente investito in azioni per una quota minima del 60% del patrimonio.</p> <p>Il patrimonio netto del Fondo potrà essere investito in società a bassa, media e alta capitalizzazione e in qualsiasi settore.</p> <p>Al fine di consentire al gestore una diversificazione del portafoglio, il patrimonio del Fondo potrà includere una quota compresa tra lo 0 e il 40% di obbligazioni a tasso fisso, di strumenti del mercato monetario e di obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all'inflazione dei paesi emergenti.</p> <p>Trattandosi di una gestione di tipo discrezionale, la ripartizione non sarà soggetta a vincoli a priori.</p> <p>Il gestore si riserva la possibilità d'investire in obbligazioni il cui rating sia inferiore a "investment grade".</p> <p>Le esposizioni obbligazionarie detenute dal Fondo direttamente o attraverso OICVM avranno mediamente un rating corrispondente almeno alla classe "investment grade" (ovvero minimo BBB-/Baa3 per le agenzie Standard and Poor's e Moody's).</p> <p>I titoli selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo di duration, di duration modificata e di ripartizione fra emittenti pubblici o privati.</p> <p>Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.</p> <p>Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.</p> <p>Il gestore si riserva la possibilità di investire in OICVM monetari, laddove lo ritenga opportuno per esigenze di liquidità. Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:</p> <ul style="list-style-type: none"> -OICVM conformi alla direttiva europea, di diritto francese o di altri paesi; -se necessario, OICVM di diritto francese non conformi alla direttiva europea, classificati dall'AMF come azionari, obbligazionari, monetari o bilanciati; -FCIR (Fondi comuni di investimento a rischio) e FCII (Fondi comuni di investimento nell'innovazione). <p>Il Fondo potrà ricorrere a depositi finalizzati ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Sarà consentito l'impiego di depositi presso lo stesso istituto di credito per un importo che non ecceda il 20% del patrimonio del Fondo. Tale tipo di operazione sarà effettuata in via eccezionale.</p> <p>A titolo accessorio il Fondo potrà detenere liquidità, in particolare al fine di garantire il rimborso delle quote liquidate dagli investitori.</p> <p>È proibita la concessione di prestiti in denaro.</p> <p>Il Fondo potrà ricorrere puntualmente all'assunzione di prestiti in denaro finalizzati, in particolare, ad ottimizzare la gestione della tesoreria e delle differenti date di valorizzazione di sottoscrizioni/rimborsi degli OICVM sottostanti. Tali operazioni saranno realizzate entro i limiti regolamentari.</p> <p>Il Fondo potrà in particolare effettuare operazioni di prestito titoli, al fine di ottimizzare i proventi dell'OICVM.</p>
Stile gestionale	<p>La politica di gestione è dinamica e focalizzata soprattutto sulle azioni, senza escludere altri valori mobiliari delle borse dei paesi emergenti.</p> <p>La strategia d'investimento è priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore d'attività, tipo o caratteristica dei titoli.</p> <p>La ripartizione del portafoglio fra le diverse classi di attività e categorie di OICVM (azionari, bilanciati, obbligazionari, di liquidità ecc.), basata su un'analisi fondamentale delle condizioni macroeconomiche mondiali e dei suoi trend evolutivi</p>

	<p>(crescita, inflazione, deficit ecc.), potrà variare in funzione delle previsioni dei gestori.</p> <p>La selezione delle azioni avviene sulla base di analisi finanziarie, incontri organizzati dalle società, visite presso le società stesse e notizie pubblicate dai media. A seconda dei casi, i criteri adottati sono in particolare il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management.</p> <p>Poiché la gestione del Fondo è di tipo attivo e discrezionale, 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.</p>
Benchmark	<p><u>MSCI Emerging Markets Free</u></p> <p>Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo.</p> <p>L'indice Morgan Stanley Capital Investment Emerging Markets Free viene calcolato in dollari e senza reinvestimento delle cedole da Morgan Stanley.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Fondo è calcolato quotidianamente. Il calendario di riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi francese.
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo può ricorrere in via occasionale a strumenti indicizzati quotati, denominati ETF ("exchange traded fund") o "tracker". Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati od "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.</p> <p>La dinamizzazione o la copertura del portafoglio avverrà attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati dei principali indici di riferimento mondiali azionari e obbligazionari.</p> <p>Qualora necessario, nell'ambito dei tassi d'interesse il gestore potrà ricorrere anche a swap su tassi d'interesse. Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute.</p> <p>Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili europee e/o extraeuropee, ivi compresi in particolare i paesi emergenti.</p> <p>Il gestore potrà investire in titoli con derivati incorporati (warrants, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". L'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. Il rischio connesso a questo tipo di investimenti sarà limitato all'importo pagato per l'acquisto dei titoli con derivati incorporati.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS, Firmatario : Monsieur Robert MIRRI KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

Denominazione	CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs
ISIN	FR010149112
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese

Società di gestione	CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIGI
Sito internet gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	01/01/2003
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Sovraperformare il proprio indice di riferimento
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	<p>Il Fondo è costantemente investito per almeno il 75% in azioni a bassa e media capitalizzazione dei paesi dell'Unione europea, dell'Islanda o della Norvegia, senza vincoli predeterminati di allocazione per aree geografiche, settori di attività o tipologie di titoli. L'esposizione ai mercati esterni all'Unione europea non può superare il 25%. La quota investita in azioni dei mercati emergenti non può superare il 10% del patrimonio del fondo. Il patrimonio può comprendere inoltre emissioni obbligazionarie, titoli di debito o strumenti del mercato monetario e obbligazioni a tasso variabile.</p> <p>Il Fondo può investire in quote o azioni di OICR entro il limite del 10% del patrimonio netto.</p>
Stile gestionale	<p>La strategia di gestione del Fondo è attiva e discrezionale. L'obiettivo degli investimenti è individuare opportunità in aree in forte espansione economica.</p> <p>In caso di aspettative negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in strumenti a reddito fisso a scopo di diversificazione.</p>
Benchmark	<p>STOXX Small 200 NR (EUR)</p> <p><u>STOXX Small 200 NR (EUR)</u> è calcolato in euro, dividendi netti reinvestiti, da Stoxx (codice Bloomberg SCXR). Questo indice raggruppa circa 200 titoli rappresentativi di imprese aventi sede nei paesi dell'Unione europea e a bassa capitalizzazione.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore patrimoniale netto è calcolato quotidianamente secondo il calendario di Euronext Paris, salvo nei giorni festivi ufficiali per le borse francesi.
Utilizzo di derivati	<p>Al fine di coprire, esporre il portafoglio e/o effettuare operazioni di arbitraggio in seno allo stesso, il Fondo può utilizzare strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute) e swap, negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

Denominazione	CARMIGNAC Euro-Patrimoine
ISIN	FR0010149179
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Società di gestione	CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIGI
Sito internet gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	03 febbraio 1997
Categoria	Bilanciato
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è quello di superare l'indice di riferimento

Orizzonte temporale minimo consigliato	2 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	<p>Il Fondo è investito per una quota minima del 75% sui mercati azionari degli Stati membri dell'Unione europea, dell'Islanda o della Norvegia e, per la parte restante, pari al 25%, in obbligazioni, buoni del Tesoro, strumenti del mercato monetario denominati in euro e negoziati sui mercati francesi ed esteri, che offrono il maggior potenziale di Rivalutazione, senza vincoli di allocazione predeterminati per aree geografiche, settori di attività o tipologia di titoli.</p> <p>Almeno il 75% del portafoglio del fondo è investito in titoli idonei al PEA. L'esposizione netta al mercato azionario non potrà superare il 50%.</p> <p>Sono inoltre possibili collocamenti sui mercati non appartenenti allo Spazio economico europeo nel limite del 25% del patrimonio netto.</p> <p>Il Fondo è esposto al rischio di cambio a un livello massimo del 25% del patrimonio netto in valute diverse da quelle dello Spazio economico europeo.</p> <p>In caso di previsioni negative sull'andamento dei mercati azionari è possibile investire fino al 25% del patrimonio in prodotti a reddito fisso a scopo di diversificazione.</p> <p>Inoltre, il fondo potrà investire fino al 20% nel settore delle materie prime</p> <p>Il Fondo potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM.</p> <p>Tali investimenti potranno essere effettuati anche in OICVM gestiti da Carmignac Gestion.</p> <p>Compatibilmente con i limiti massimi regolamentari, gli investimenti saranno effettuati in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICVM conformi alle direttive europee, di diritto francese o di altri paesi (armonizzati); - in OICVM di diritto francese non conformi alla direttiva europea; - in OICR di diritto estero non armonizzati.
Stile gestionale	<p>La strategia del gestore consiste, in base alle sue previsioni di mercato, nel variare l'esposizione del portafoglio sul mercato azionario allo scopo di sovraperformare l'indice di riferimento composto per il 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e per il restante 50% dall'Eonia capitalizzato.</p> <p>Per limitare le fluttuazioni delle quotazioni legate all'investimento azionario e ottenere un progresso costante del valore patrimoniale netto, il gestore farà eventualmente ricorso a una politica attiva di copertura allo scopo di ridurre l'esposizione sui mercati azionari, affinché il Fondo presenti un profilo di rischio paragonabile a quello del suo indice di riferimento composto al 50% dal DJ Euro Stoxx 50 e al restante 50% dall'Eonia capitalizzato.</p>
Benchmark	<p><u>50% DJ Eurostoxx 50; 50% EONIA capitalizzato</u></p> <p>L'indice DJ Euro Stoxx 50 Price è calcolato in euro da Dow Jones e Stoxx (codice Bloomberg DJST). Questo indice raggruppa circa 50 titoli rappresentativi di imprese dei paesi della Comunità europea (dati al 31/12/2004).</p> <p>L'indice EONIA (Euro Overnight Index Average) corrisponde alla media giornaliera dei tassi dell'area dell'euro. È pubblicato dalla Banca centrale europea e costituisce il tasso privo di rischio dell'area dell'euro.</p> <p>L'indice EONIA capitalizzato esprime la performance giornaliera di un collocamento i cui interessi vengono reinvestiti quotidianamente.</p> <p>Tale indice non definisce l'universo d'investimento in maniera restrittiva, ma consente all'investitore di qualificare la performance e il profilo di rischio che può attendersi investendo nel Fondo.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione	Il Valore della Quota del Fondo è calcolato quotidianamente. Il calendario di

quote	riferimento utilizzato per determinare i giorni di pubblicazione del valore patrimoniale netto è il calendario legale dei giorni festivi francese.
Utilizzo di derivati	<p>Il Fondo può ricorrere in via occasionale a strumenti indicizzati quotati, denominati ETF ("exchange traded fund") o "tracker". Il gestore può investire in strumenti finanziari a termine, fisso o condizionato, negoziati sui mercati dell'area dell'euro e/o internazionali, regolamentati od "over-the-counter". In questo contesto, il gestore potrà assumere posizioni allo scopo di coprire il suo portafoglio e/o esporlo a settori di attività, zone geografiche, tassi, azioni (tutte le capitalizzazioni), cambi, titoli e valori mobiliari assimilati o indici al fine di realizzare l'obiettivo di gestione.</p> <p>La copertura del portafoglio sarà effettuata attraverso la vendita o l'acquisto di opzioni e/o contratti a termine quotati sui mercati organizzati aventi ad oggetto i principali indici azionari di riferimento. La copertura del portafoglio da parte del gestore potrà avvenire in caso di previsione di ribasso dei mercati. Il gestore potrà inoltre assumere posizioni finalizzate a coprire il portafoglio dal rischio di cambio, utilizzando contratti a termine su valute. Tali operazioni sui mercati degli strumenti finanziari derivati non devono eccedere il patrimonio detenuto dal Fondo. Il gestore potrà investire in obbligazioni convertibili della zona Europa e/o internazionale.</p> <p>Il gestore potrà investire occasionalmente in titoli con derivati incorporati (warrant, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione) negoziati sui mercati dell'area euro e/o internazionali, regolamentati o "over-the-counter". Le strategie saranno identiche a quelle riguardanti l'utilizzo degli strumenti derivati. In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto.</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS, Firmatario : Monsieur Robert MIRRI KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

Denominazione	CARMIGNAC Investissement
ISIN	FR0010148981
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto francese
Società di gestione	CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme 75001 PARIGI
Sito internet gestore	www.carmignac.it
Data di inizio operatività	26 gennaio 1989
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Massimizzare il rendimento totale
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	<p>Il Comparto è investito in azioni dei paesi dell'OCSE e dei paesi emergenti per una quota minima del 60% del patrimonio. Il Fondo sarà esposto in ragione di almeno il 60% del patrimonio netto ad azioni ed altri titoli suscettibili di dare accesso, direttamente o indirettamente, al capitale o ai diritti di voto. Tali titoli saranno ammessi alla negoziazione sui mercati della zona euro e/o internazionali nonché, in particolare in questo ultimo caso, per una quota compresa tra lo 0% e il 40% ad obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile ed indicizzate all'inflazione della zona euro e/o internazionale, in particolar misura dei paesi emergenti. Il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM. Il Fondo potrà fare ricorso a depositi e prestiti monetari, allo scopo di ottimizzare la tesoreria. Inoltre, potrà effettuare operazioni di pronti contro termine, al fine di ottimizzare i proventi del Fondo. Il gestore può investire in strumenti</p>

	finanziari a termine fisso o condizionato, negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter".
Stile gestionale	La selezione delle azioni in cui investire avviene sulla base di analisi finanziarie e, a seconda dei casi, i principali criteri adottati sono il valore patrimoniale netto, il rendimento, la crescita e la qualità del management. La composizione del portafoglio costituito dalle diverse classi di attivi, basata su un'approfondita analisi finanziaria, potrà differire sensibilmente, sia in termini geografici che settoriali, di rating o di maturità.
Benchmark	<u>MSCI AC World Free</u> MSCI AC World Free viene calcolato in dollari e coupon non reinvestiti da Morgan Stanley (codice Bloomberg: MSEUACWF) e convertito in euro. Questo indice raggruppa circa 2402 titoli rappresentativi delle imprese internazionali (dati al 30 settembre 2004).
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo ai sensi del Codice del lavoro francese.
Utilizzo di derivati	Il gestore potrà investire su titoli con derivati incorporati (warrants, credit link note, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla Volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati della zona euro e/o internazionale, regolamentati o "over-the-counter". In ogni caso, l'ammontare degli investimenti in titoli strutturati con derivati incorporati non potrà eccedere il 10% del patrimonio netto. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	Cabinet VIZZAVONA, 22 avenue Bugeaud, 75116 PARIS, Firmatario : Monsieur Robert MIRRI KPMG AUDIT, 1 Cours Valmy, 92923 PARIS La Défense Cedex

Denominazione	EPSILON Fund Emerging Bond Total Return
ISIN	LU0365358570
Forma	Fondo comune di investimento armonizzato di diritto lussemburghese
Società di gestione	Eurizon Capital S.A., 8 Avenue de la Liberté, L – 1930 Luxembourg
Data di inizio operatività	27/05/2008
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento medio annuo, al lordo della commissione di gestione, superiore al rendimento dell'Indice Barclays Euro Treasury Bills denominato in Euro + 1,00%
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il patrimonio netto del Comparto è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito a breve e medio termine, emessi da governi e società private dei paesi emergenti, compresi gli strumenti con basso merito creditizio ("speculative grade"). Su base accessoria, il patrimonio netto del Comparto può essere investito in qualsiasi altro strumento inclusi, ma non soltanto, altri fondi (fino al 10%) e disponibilità liquide, compresi i depositi a termine presso istituti di credito.
Stile gestionale	Il Fondo utilizza uno stile gestionale in linea con la finalità di replica dell'indice di riferimento
Benchmark	Non previsto. La volatilità media annua attesa è pari a 1,97%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei

	rischi, di 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. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg S.à r.l. 9, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

Denominazione	EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile
ISIN	LU0497418391
Forma	Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a comparti multipli
Società di gestione	Eurizon Capital S.A., 8 Avenue de la Liberté, L – 1930 Luxembourg
Data di inizio operatività	20/05/2010
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Conseguire un rendimento in linea con quello storicamente registrato dagli indici azionari dei paesi occidentali nel lungo termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	7 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investirà principalmente in azioni, obbligazioni convertibili in azioni o in qualunque altro titolo legato alle azioni quotate su un mercato regolamentato in Europa e/o negli Stati Uniti d'America. Il patrimonio netto residuo è investito in strumenti di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, di qualsiasi genere, emessi da governi, loro agenzie, enti pubblici ed organismi internazionali o emittenti societari aventi un rating emittente superiore o uguale a BBB- per la classificazione di Standard&Poor, Baa3 in base alla classificazione Moody o ad un rating equivalente rilasciato da un'altra agenzia di rating. In ogni caso il Fondo non sarà investito in strumenti di debito con rating inferiore a CCC- della classificazione di Standard&Poor e della classificazione di scadente o Caa3 per la classificazione di Moody.
Stile gestionale	Il fondo mira a mantenere la perdita massima potenziale del portafoglio del Comparto a un livello inferiore a -14.80% su base mensile, calcolata con una probabilità del 99%. 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.
Benchmark	Non previsto. La volatilità media annua attesa è pari a 8,01%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi, di 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. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg S.à r.l. 9, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

Denominazione	EURIZON EasyFund Bond High Yield
----------------------	---

ISIN	LU0335991534
Forma	Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a comparti multipli
Società di gestione	Eurizon Capital S.A., 8 Avenue de la Liberté, L – 1930 Luxembourg
Data di inizio operatività	17 gennaio 2008
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Apprezzerla la valorizzazione del patrimonio nel lungo termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5-7 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Le posizioni di rischio per il patrimonio sono prese a livello di allocazione geografica e settoriale e selezione dei titoli. Per la selezione dei titoli, dopo la scelta di un emittente di particolare importanza, è importante la valutazione delle caratteristiche dei medesimi, compreso il livello di subordinazione e le alleanze nelle quali sono coinvolti.
Stile gestionale	Il metodo di investimento che porta alla composizione del portafoglio comporta sia un'analisi top-down sia un'analisi bottom-up, in termini di aspetti fondamentali o un'analisi delle caratteristiche tecniche degli strumenti finanziari utilizzati . In termini di durata, gli investimenti effettuati sono moderati.
Benchmark	ML Global High Yield European Issuers hedged, rating BB-B, 3% constrained
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	L'utilizzo di strumenti finanziari derivati, negoziati in un mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto ed aperto al pubblico o trattati sui mercati over-the-counter, è finalizzato, oltre che alla copertura dei rischi, ad assicurare una buona gestione del portafoglio e/o all'investimento, in conformità alla politica di investimento del Comparto <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg S.à r.l. 9, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

Denominazione	EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return
ISIN	LU0735549858
Forma	Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a comparti multipli
Società di gestione	Eurizon Capital S.A., 8 Avenue de la Liberté, L – 1930 Luxembourg
Data di inizio operatività	08 febbraio 2012
Categoria	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Generare una crescita del capitale investito massimizzando il rendimento dei mercati internazionali
Orizzonte temporale minimo consigliato	Oltre 7 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe principalmente, direttamente o tramite strumenti complessi (derivati su strumenti finanziari), in azioni e strumenti finanziari ad essi connessi, così come in strumenti di debito e finanziari ad essi collegati, strumenti emessi da enti pubblici o società private appartenenti a qualsiasi paese. Gli investimenti effettuati in titoli di debito ed in strumenti finanziari ad essi collegati con rating "non investment grade" non supererà il 30 % del patrimonio netto del Comparto . In ogni caso, il Fondo non investirà in titoli di debito estremamente speculativo. In via accessoria, il Fondo può detenere qualsiasi altro strumento, come ad esempio, ma non solo, OICR (fino al 10%) e contanti, compresi depositi vincolati presso istituti di credito.

Stile gestionale	Il fondo viene gestito attraverso un'esposizione flessibile ai mercati internazionali azionari e obbligazionari entro i limiti di rischio definiti. Questo Comparto viene gestito utilizzando un modello flessibile di allocazione strategica degli asset che definisce regolarmente l'allocazione tra le varie classi di asset. Non viene data alcuna garanzia che l'Obiettivo sarà effettivamente raggiunto.
Benchmark	Non previsto La volatilità media annua attesa è pari a 9,96%.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura dei rischi, garantendo in tal modo una gestione efficiente del portafoglio e/o investire in base alla politica di investimento. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	KPMG Luxembourg S.à r.l. 9, Allée Scheffer L-2520 Lussemburgo

Denominazione	FRANKLIN Technology Fund
ISIN	LU0260870158
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Franklin Templeton Investment Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	Franklin Advisers, Inc. One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 U.S.A.
Data di inizio operatività	01 settembre 2006
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	8 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il Comparto investe almeno due terzi del proprio patrimonio netto investito in titoli azionari di società statunitensi e non statunitensi che si ritiene beneficranno dello sviluppo, del progresso e dell'uso della tecnologia e di apparecchiature e servizi per le comunicazioni. Queste possono includere, a titolo esemplificativo, società operanti nei seguenti settori: servizi di esternalizzazione informatici e per le telecomunicazioni; servizi tecnologici, inclusi software per computer, trattamento dei dati e servizi collegati a Internet; elettronica, inclusi computer, prodotti per computer e componenti elettronici; telecomunicazioni, inclusi sistemi di networking, apparecchiature e servizi wireline e wireless; mezzi di comunicazione e servizi informativi, quali distribuzione di informazioni e fornitori di contenuti; semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori; e strumenti di precisione. Il Comparto investe in titoli di grandi società affermate statunitensi e non statunitensi nonché in piccole o medie imprese, che a giudizio del Gestore del Portafoglio hanno buone opportunità emergenti di crescita. Il Comparto potrà altresì investire in titoli azionari o di debito di qualsiasi tipo di emittenti statunitensi o di altri paesi nonché in Ricevute di Deposito Americane (ADR), Globali (GDR) o Europee (EDR).
Stile gestionale	Il Comparto adotta un approccio di tipo growth che si avvale di approfondite ricerche fondamentali bottom up sulle società. In sede selezione degli investimenti, il Gestore del Portafoglio tiene conto anche delle tendenze generali. Il Gestore del Portafoglio cerca generalmente di individuare società che a suo parere presentino, o possano in futuro presentare, alcune delle seguenti caratteristiche, tra le altre: amministrazione di qualità; prospettive di crescita robusta; forte posizionamento sul mercato; margini di profitto elevati o in rialzo e buoni rendimenti degli investimenti di capitale.
Benchmark	<u>Merrill Lynch 100 technology Index</u> Merrill Lynch 100 Technology Index è un indice ponderato di 100 azioni progettato per misurare le prestazioni di una sezione di grandi dimensioni di aziende attivamente operanti nel settore tecnologico e ADR. L'indice è stato sviluppato con

	un valore di base di 200.00 a partire dal 30 gennaio 1998. L'indice è riequilibrato annualmente sulla base dei prezzi di chiusura il terzo venerdì di dicembre.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	Pricewaterhousecoopers Sàrl 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Denominazione	FRANKLIN U.S. Opportunities Fund
ISIN	LU0260869739
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Franklin Templeton Investment Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	Franklin Advisers, Inc. One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 U.S.A.
Sito internet gestore	www.franklintempleton.it
Data di inizio operatività	1 settembre 2006
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Rivalutazione del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Comparto investe principalmente in titoli azionari di società statunitensi che dimostrano una crescita accelerata, una crescente redditività o una crescita o una potenzialità di crescita sopra la media rispetto all'economia nel suo complesso. I titoli di capitale attribuiscono normalmente al titolare il diritto di partecipare ai risultati operativi generali di una società. Essi includono le azioni ordinarie, i titoli convertibili e i warrant su titoli. Il Comparto investe prevalentemente in società a piccola, media e grande capitalizzazione con alta potenzialità di crescita in un largo numero di settori. Sebbene il Gestore di Portafoglio cerchi investimenti in un vasto numero di settori, di volta in volta il Comparto può detenere posizioni di rilievo in determinati settori quali la tecnologia (compresa tecnologia elettronica, servizi tecnologici, biotecnologia e tecnologia sanitaria).
Stile gestionale	Nella selezione di investimenti azionari il Gestore di portafoglio adopera un processo di ricerca dei fondamentali di tipo bottom-up che punta su società ritenute avere caratteristiche di crescita sostenibili e che rispondono a criteri di crescita, qualità e valutazione. Il Gestore di Portafoglio punta su settori con un'eccezionale potenzialità di crescita e imprese in rapida crescita ed innovative all'interno di questi settori. Inoltre, una solida gestione e una stabile situazione finanziaria sono fattori che il Gestore del Portafoglio tiene in considerazione.
Benchmark	Russel 3000 Growth Russell 3000 Growth misura la performance del segmento per la crescita dell'universo azionario degli Stati Uniti. Esso comprende le 3000 aziende Russell con alti rapporti price-to-book (tra la capitalizzazione e il patrimonio netto contabile) e livelli di crescita elevati. L'indice Russell 3000 Growth è costruito per fornire una gamma completa, imparziale, e di stabile crescita. L'Indice è ponderato con cadenza annuale in modo da garantire sempre nuove azioni ed in forte crescita.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	Pricewaterhousecoopers Sàrl 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Denominazione	FRANKLIN World Perspectives Fund
ISIN	LU0390134954
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Franklin Templeton Investment Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	Franklin Advisers, Inc. One Franklin Parkway San Mateo, CA 94403-1906 U.S.A.
Data di inizio operatività	14 ottobre 2008
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	L'obiettivo del Comparto è la rivalutazione del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	8 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il Comparto persegue tale obiettivo investendo in titoli azionari e valori mobiliari legati ad azioni (inclusi titoli di partecipazione) in tutto il mondo. Il Gestore e i Cogestori del Portafoglio, ubicati in diversi paesi del mondo, sviluppano portafogli locali di titoli nell'intento di sovraperformare il relativo mercato di ogni regione. L'esposizione del Comparto alle varie regioni e ai vari mercati può di volta in volta variare in base al parere del Gestore del Portafoglio in merito alle condizioni e alle prospettive prevalenti per detti mercati. Il Comparto investe in titoli azionari di Mercati sviluppati, Emergenti e di Frontiera nell'intero spettro della capitalizzazione di mercato e in società quotate sui mercati azionari di regioni / paesi che possono includere, ma non a titolo limitativo, Africa, Australia e Nord America: Stati Uniti, Canada; America Latina: Brasile; Europa; Asia: Giappone, Corea, Cina, India e Medio Oriente, con il vantaggio della conoscenza locale e di uno stile d'investimento orientato alla crescita. I paesi con Mercati Frontiera sono più piccoli, meno sviluppati e meno accessibili dei paesi dei Mercati Emergenti, ma con mercati azionari "investibili" e comprendono quelli definiti Mercati Frontiera dalla International Finance Corporation e inclusi nei relativi indici dei Mercati Frontiera, come per esempio Bahrein, Bulgaria, Kazakistan, Nigeria, Pakistan, Vietnam, ecc. Il Comparto può altresì investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote di OICVM e altri OIC.
Stile gestionale	In sede di scelta degli investimenti azionari, il Gestore del Portafoglio concentra la propria attenzione sul prezzo di mercato dei titoli di una società in rapporto alle valutazioni che esso elabora in merito al potenziale di flussi finanziari, valore delle attività e utili a lungo termine della società.
Benchmark	<u>MSCI All Country World + MSCI Frontier Market Index</u> MSCI All Country World include both Developed Markets and Emerging Markets countries across the world. MSCI Frontier Markets è un indice adeguato del mercato di capitalizzazione a flottante libero progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati di frontiera. L'indice è composto da altrettanti 26 indici dei paesi del mercato di frontiera: Argentina, Bahrain, Bangladesh, Bulgaria, Croazia, Estonia, Giordania, Kenya, Kuwait, Libano, Lituania, Kazakistan, Mauritius, Nigeria, Oman, Pakistan, Qatar, Romania, Serbia, Slovenia, Sri Lanka, Tunisia, Trinidad & Tobago, Ucraina, Emirati Arabi e Vietnam.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	Il Comparto può inoltre investire in strumenti finanziari derivati i quali possono tra l'altro includere swap, come per esempio credit default swap o total return swap, contratti a termine, contratti future nonché opzioni su tali contratti negoziate su Mercati regolamentati od over-the-counter. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	Pricewaterhousecoopers Sàrl 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Denominazione	Parvest Bond USD Short Duration
ISIN	LU0012182399
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	27 marzo 1990
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Incrementare il valore del patrimonio nel medio periodo
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	<p>Il Comparto investe almeno 2/3 del proprio patrimonio in titoli di debito del Tesoro statunitense o notes, titoli di Stato sovrani, buoni o notes sovrnazionali, titoli garantiti da ipoteca, obbligazioni societarie, titoli garantiti da attivi e altri titoli di debito strutturato, strumenti del mercato monetario e depositi, nonché strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.</p> <p>Relativamente agli investimenti in titoli di debito strutturato, si applicano le seguenti percentuali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 0-30% MBS di Agenzia statunitensi - 0-10% CMBS Investment Grade - 0-10% ABS Investment Grade emessi da entità societarie e denominati in USD - Non sono consentiti prestiti ipotecari, ABS, HELOC, CDO né CLO - L'esposizione ai diversi titoli di debito strutturato non supererà il 30% del NAV, con un limite complessivo del 10% per ABS e CMBS <p>Qualora il portafoglio finisca per includere titoli inadempienti/a rischio a seguito di un evento limitativo o altro evento che vada al di là del controllo della società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenga necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di continuare a favorire gli interessi degli azionisti.</p> <p>La parte restante, vale a dire un massimo di 1/3 del suo patrimonio, potrà essere investita in altri valori mobiliari, strumenti finanziari derivati o liquidità, nonché, entro il limite del 10% del patrimonio, in OICR ed OIC.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 10% dei propri attivi.
Stile gestionale	Il comparto ha come obiettivo la valorizzazione dei suoi attivi a medio termine investendo principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA ed emesse da debitori di buona qualità ("investment grade"). Il grado d'esposizione del portafoglio è determinato in funzione delle prospettive di evoluzione dei tassi d'interesse e la selezione dei titoli avviene tenendo conto dell'esposizione desiderata. Duration modificata compresa tra 0,5 e 8.
Benchmark	Merrill Lynch US Corp & Govt 1-5 Yr Merrill Lynch US Corp & Govt 1-5 Yr comprende titoli pubblici di debito emessi dal Tesoro americano, dal governo degli Stati Uniti, dagli stati membri degli US e da loro suddivisioni politiche e da enti sovranazionali.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<p>Il Comparto può investire in varie tipologia di strumenti finanziari derivati sulle tipologie di attivi sottoscrivibili</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Bond World
ISIN	LU0823391676
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	24 aprile 2013
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore del patrimonio a medio lungo termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	4 anni
Profilo di rischio	Medio basso
Composizione	<p>Questo comparto investe almeno 2/3 del suo patrimonio in titoli di debito investment grade, quali (a titolo esemplificativo ma non esaustivo): titoli di debito del Tesoro o notes, titoli di Stato sovrani, buoni o notes sovranazionali, titoli garantiti da ipoteca, titoli garantiti da attivi e altri titoli di debito strutturato, nonché strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi.</p> <p>Il Comparto viene gestito attivamente in relazione al suo Benchmark. L'asset allocation, compresi i titoli di debito strutturato, dipende dall'obiettivo di Tracking error.</p> <p>Qualora il portafoglio finisca per includere titoli inadempienti/a rischio a seguito di un evento limitativo o altro evento che vada al di là del controllo della Società, il gestore valuterà la situazione e, laddove lo ritenga necessario, adeguerà tempestivamente la composizione del portafoglio al fine di continuare a favorire gli interessi degli azionisti.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Questo comparto investe principalmente in obbligazioni con rating elevato, emesse sul mercato internazionale e denominate in valute diverse. Ove opportuno, il comparto può investire, in via accessoria, in altri strumenti finanziari. Particolare attenzione viene riservata all'individuazione e alla valorizzazione delle inefficienze del mercato. Al fine di gestire il rischio legato al portafoglio e ripartire l'eccedenza di rendimento tra il maggior numero di fattori possibili si utilizza un'ampia diversificazione.
<i>Benchmark</i>	<p>Barclays Global Aggregate</p> <p><u>Barclays Global Aggregate</u> offre una misura di valutazione degli investimenti a tasso fisso dei mercati globali. L'indice Barclays Global Aggregate contiene tre componenti principali: l'aggregato degli Stati Uniti (USD 300mn), il Pan-European Aggregate (EUR 300mn), e l'Asia-Pacific Index Aggregate (JPY 35 miliardi). Oltre ai titoli appartenenti a questi tre indici (94,0% del valore complessivo di mercato globale aggregato al 31 dicembre 2010), l'indice Barclays Global Aggregate include Global Treasury, Eurodollaro (USD 300mn), Euro-Yen (JPY 25 miliardi), Canada (300mn equivalente USD) e Investment Grade 144A (USD 300mn).</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo, a condizione che i mercati finanziari corrispondenti ad una frazione significativa (circa il 50%) degli attivi del comparto siano stati aperti almeno un giorno dopo quello che ha servito da base di calcolo del VNI precedente.
Utilizzo di derivati	<p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati su Obbligazioni Investment Grade o titoli assimilati.</p> <p>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a</p>

	<u>fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Bond World Inflation-Linked
ISIN	LU0249332619
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	24 luglio 2006
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio-Alto
Composizione	Il Comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni indicizzate all'inflazione e/o titoli assimilabili emessi o garantiti da uno Stato membro dell'OCSE, espressi in qualsiasi valuta, oltre che in strumenti finanziari derivati su questo tipo di attivi. La parte restante, pari al massimo a 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, in strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati o in liquidità e nel limite del 10% dei suoi attivi, in OICVM o in OIC. Dopo la copertura, l'esposizione del comparto a valute diverse dall'Euro non supera il 5%.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo può investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Il processo d'investimento coniuga una selezione attiva di titoli ad un'allocazione geografica dinamica, nell'ambito di un rigoroso controllo del rischio di sensibilità e di curva dei tassi. Il Comparto è interamente coperto contro il rischio di cambio. Nei due mesi precedenti la liquidazione o la fusione del Comparto, sarà possibile derogare alle disposizioni d'investimento descritte in precedenza.
Benchmark	<u>Barclays World Government Inflation-Linked All Maturities</u> Barclays World Government Inflation-Linked All Maturities rappresenta l'andamento dei titoli governativi Inflation Linked. I mercati inclusi sono Regno Unito, Australia, Canada, Svezia, Stati Uniti, Francia, Italia, Giappone, Germania e Grecia.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN
ISIN	LU0823398176
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	17 maggio 2013
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro

Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	10 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe in azioni emesse da società asiatiche e/o da società operanti in Asia (con l'esclusione del Giappone), che vantano una solida struttura finanziaria e/o un potenziale di crescita degli utili.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento. I proventi sono sistematicamente reinvestiti.
Benchmark	MSCI AC Asia ex-Japan (NR). <u>MSCI AC Asia Pacific ex Japan</u> è un indice progettato per misurare la performance del mercato azionario dei mercati emergenti e sviluppati della regione del Pacifico.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity Japan
ISIN	LU0194438338
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	29 giugno 2004
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe in azioni emesse da società del Giappone e/o da società operanti in tale paese.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento. I proventi sono sistematicamente reinvestiti. Questa classe di azioni mira a fornire una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla valuta d'esposizione del portafoglio del Fondo. Tuttavia, il rischio di cambio non può essere completamente neutralizzato, poiché la tecnica di copertura si basa sul NAV del Fondo.
Benchmark	Topix JPY RI (fino al 31 dicembre 2012 l'indice di riferimento era il Nikkei 300) <u>Topix JPY RI</u> è un indice di capitalizzazione di tutte le società elencate nella prima Sezione della borsa di Tokio. L'indice è completato dai sottoindici di 33 industrie settoriali. Il calcolo del valore dell'indice esclude eventuali problematiche legate alle azioni principali.

Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota del Fondo è calcolato giornalmente (nei giorni lavorativi per le banche in Lussemburgo), fatta eccezione per i giorni di chiusura della Borsa Valori di Tokyo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity World Consumer Durables
ISIN	LU0823412183
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	24 maggio 2013
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe in azioni emesse da società operanti nei settori dei beni durevoli, del tempo libero, dei mezzi di informazione e/o in settori a questi collegati.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento. I proventi sono sistematicamente reinvestiti
Benchmark	MSCI World Consumer Discretionary (NR). MSCI World Consumer Discretionary (NR) è progettato per misurare le grandi e medie capitalizzazioni in 23 mercati sviluppati nel mondo. Tutti i titoli appartenenti all'indice sono classificati nel settore dei beni voluttuari.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il valore della quota del Fondo è calcolato giornalmente (nei giorni lavorativi per le banche in Lussemburgo).
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Commodities
ISIN	LU0823449185
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	24 maggio 2013 (per incorporazione del Fondo BNP Paribas L1 World Commodities istituito il 1 settembre 2010)
Categoria	Flessibile

Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore del patrimonio a medio termine. L'obiettivo del comparto è di sovraperformare il Benchmark
Orizzonte temporale minimo consigliato	10 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	<p>Il comparto può essere esposto all'indice Dow Jones-UBS Commodity Total Return e/o a un altro indice su materie prime di qualsiasi natura che rispetta le indicazioni della direttiva europea 2007/16/CEE.</p> <p>Il comparto investe almeno i 2/3 dei suoi attivi in obbligazioni o titoli assimilati, strumenti del mercato monetario, valore mobiliari collegati agli indici su materie prime di ogni tipo, nonché in strumenti finanziari derivati su tali tipologie di attivi.</p> <p>La parte residua, ossia non oltre 1/3 dei suoi attivi, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento finanziario derivato o liquidità e, nel limite del 10% dei suoi attivi, in altri OICVM od OIC.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Il Fondo mira a sovraperformare il proprio parametro di riferimento. Questo Comparto, gestito in maniera attiva, investe principalmente in strumenti finanziari derivati sull'indice di riferimento. Il comparto non detiene direttamente materie prime.
Benchmark	Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livstock Capped Local (RI)
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo, a condizione che i mercati finanziari corrispondenti a una frazione significativa (circa il 50%) degli attivi del Comparto siano stati aperti almeno un giorno dopo quello che ha servito da base di calcolo del VNI precedente. Inoltre il NAV non sarà calcolato durante la chiusura di uno dei mercati della Commodity di riferimento negli USA e nel Regno Unito (mercati del gruppo CME, Intercontinental Exchange, London Metal Exchange).
Utilizzo di derivati	<p>Il comparto può investire in strumenti derivati su indici, quali swap (index swap ad esempio), opzioni, future, contratti a termine legati ai suddetti indici, su Mercati regolamentati o over-the-counter. Nello specifico, il comparto può sottoscrivere contratti index swap (ossia di scambio di un tasso di interesse variabile o fisso contro la performance degli indici).</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity Japan Small Cap
ISIN	LU0251807987
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	13 maggio 2015
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore dei suoi attivi nel medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni e/o titoli

	<p>considerati equivalenti alle azioni emessi da società incluse in indici che fungono da riferimento per il segmento small cap (FTSE Japan Small Cap, MSCI Japan SmallCap, Russell/Nomura Japan Small Cap) e/o che hanno una capitalizzazione di mercato inferiore a JPY 500 Miliardi (valutata all'inizio di ciascun esercizio finanziario) e con sede legale o che svolgono una parte significativa delle proprie attività in Giappone.</p> <p>Il saldo restante, non oltre il 25% del proprio patrimonio, potrà essere investito in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, derivati e/o liquidità e, inoltre, entro un limite del 15% del patrimonio, in strumenti di debito di qualsivoglia tipo e, entro un limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OIC.</p>
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Il comparto ha per obiettivo una crescita del capitale a medio termine, investendo in azioni e titoli assimilabili di società giapponesi di piccole dimensioni. L'analisi delle società permette di selezionare titoli di qualità che sono sottovalutati rispetto alle prospettive di crescita degli utili.
Benchmark	<p><u>Russell Nomura Small Caps (JPY) RI</u></p> <p>Il Russell/Nomura Japan Small Cap Index è un indice azionario basato sul mercato azionario giapponese delle piccole imprese. L'indice rappresenta circa il 15% degli stock in termini di capitalizzazione del mercato galleggiante. L'indice è calcolato con o senza i dividendi reinvestiti ed è denominato in yen giapponesi o in dollari degli Stati Uniti. L'indice mantiene l'inclusione delle scorte che sono provvisoriamente accantonati a causa di fusioni o trasferimenti di patrimonio netto.</p>
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo a meno che la Borsa valori di Tokio sia chiusa.
Utilizzo di derivati	<p>Il Comparto può investire in varie tipologia di strumenti finanziari derivati sulle tipologie di attivi sottoscrivibili</p> <p><u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u></p>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. Espace Ariane 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo

Denominazione	PARVEST Equity World Telecom
ISIN	LU0823422810
Forma	Comparto armonizzato della SICAV PARVEST di diritto lussemburghese
Società di gestione	BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, 10, rue Edward Steichen, L-2540 Lussemburgo
Sito internet gestore	www.bnpparibas-ip.it
Data di inizio operatività	24 maggio 2013 (per incorporazione del Fondo BNP Paribas L1 Equity World Telecom istituito l'8 aprile 1997)
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere il valore del patrimonio a medio termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	10 anni
Profilo di rischio	Medio Alto
Composizione	<p>Questo comparto investe almeno il 75% dei suoi attivi in azioni o titoli assimilati di società che esercitano un'attività significativa nel settore delle telecomunicazioni e in settori collegati o connessi.</p> <p>La parte residua, non oltre il 25% degli attivi del patrimonio, può essere investita in qualsiasi altro valore mobiliare, strumento del mercato monetario, strumento</p>

	finanziario derivato o liquidità, purché gli investimenti in titoli di credito di qualsiasi natura non superino il 15% degli attivi, e, nel limite del 10% dei propri attivi, in altri OICVM o OIC.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Il Fondo mira ad aumentare il valore delle proprie attività nel medio termine investendo in azioni emesse da società operanti nel settore delle telecomunicazioni e/o in settori a questo collegati. Si tratta di un fondo a gestione attiva e, in quanto tale, può investire in titoli non compresi nell'indice di riferimento. I proventi sono sistematicamente reinvestiti.
Benchmark	<u>MSCI World Telecommunication Services 10/40 (USD) NR</u> MSCI World Telecom Services prende in considerazione un campione rappresentativo di aziende che operano nel settore telecomunicazioni dei principali paesi sviluppati ed è composto da titoli azionari selezionati in base al flottante presente sul mercato ed alla liquidità. La composizione dell'indice viene periodicamente rivista allo scopo di mantenere nel tempo le caratteristiche di rappresentatività.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della Quota è calcolato ogni giorno lavorativo delle banche a Lussemburgo, a condizione che i mercati finanziari corrispondenti a una frazione significativa (circa il 50%) degli attivi del comparto siano stati aperti almeno un giorno dopo quello che ha servito da base di calcolo del VNI precedente.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers s.à r.l. 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo. Granducato del Lussemburgo

Denominazione	TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies
ISIN	LU0300743605
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Franklin Templeton Investment Funds di diritto lussemburghese
Società di gestione	FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l. 8A, rue Albert Borschette L-1246 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Sito internet gestore	www.franklintempleton.it
Data di inizio operatività	18 ottobre 2007
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Rivalutazione del capitale a medio/lungo termine
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe prevalentemente in titoli azionari e ricevute di deposito di società a bassa capitalizzazione registrate nei Mercati Emergenti, società a bassa capitalizzazione che svolgano una parte consistente della loro attività nei Mercati Emergenti e che detengano una parte consistente delle loro partecipazioni in società di cui al punto precedente. In via accessoria, il Comparto può anche investire in titoli di partecipazione, titoli di debito di paesi dei Mercati Emergenti, che possono avere basso rating o nessun rating, nonché in valori mobiliari di emittenti con sede in paesi sviluppati.
Percentuale di investimenti infragruppo	Il Fondo potrà investire in strumenti finanziari emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas fino al 100% dei propri attivi.
Stile gestionale	Per società a bassa capitalizzazione dei Mercati Emergenti si intendono di norma quelle con una capitalizzazione di mercato rientrante, al momento dell'acquisto iniziale, nella fascia di capitalizzazioni di mercato delle società incluse nell'MSCI

	Emerging Markets Small Cap Index (Indice). Qualora le capitalizzazioni di mercato massime delle società consentite dall'Indice scendano al di sotto di 2 miliardi di dollari statunitensi, il titolo avrà i requisiti per ulteriori acquisti soltanto se la sua capitalizzazione di mercato non supera 2 miliardi di dollari statunitensi.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore della quota del Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo in Lussemburgo.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	Pricewaterhousecoopers Sàrl 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Denominazione	THREADNEEDLE (Lux) American
ISIN	LU0329575285
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Threadneedle (Lux) di diritto lussemburghese
Società di gestione	Threadneedle Management Luxembourg S. A. 74, Mühlenweg L-2155 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Sito internet del gestore	www.threadneedle.com
Data di inizio operatività	7 marzo 2008
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Apprezzamento del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Medio Alto
Composizione	Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di medie e grandi imprese con sede in Nord America o esercitanti una parte significativa della loro attività in Nord America. Il Comparto può inoltre investire in altri titoli (inclusi altri titoli a reddito fisso, altri titoli azionari e Strumenti del Mercato Monetario).
Stile gestionale	Se gli investimenti sono in attività denominate in diverse valute, o in valute diverse dalla propria, cambiamenti nei tassi di cambio possono influire sul valore degli investimenti. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare la somma originariamente investita. L'accesso a un portafoglio diversificato con la flessibilità necessaria permette di perseguire opportunità di investimento ovunque si presentino sul mercato.
Benchmark	<u>S&P500</u> S&P 500 è un indice che segue l'andamento di un paniere azionario formato dalle 500 aziende statunitensi a maggiore capitalizzazione. Fanno parte di questo basket le azioni di grandi aziende contrattate al New York Stock Exchange (Nyse), all'American Stock Exchange (Amex) e al Nasdaq.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può investire in strumenti derivati con l'obiettivo di ridurre il rischio o di ridurre al minimo il costo delle transazioni. Le operazioni sui derivati possono beneficiare o influire negativamente sulle prestazioni del Fondo. L'utilizzo di strumenti derivati non influenzerà il profilo di rischio del Fondo. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, société coopérative 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities
ISIN	LU0329573405
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Threadneedle (Lux) di diritto lussemburghese

Società di gestione	Threadneedle Management Luxembourg S. A. 74, Mühlenweg L-2155 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Sito internet del gestore	www.threadneedle.com
Data di inizio operatività	27/06/2008
Categoria	Azionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Accrescere l'importo investito
Orizzonte temporale minimo consigliato	3-5 anni
Profilo di rischio	Alto
Composizione	Il Fondo investe almeno due terzi del proprio capitale in azioni di società di dimensioni maggiori nell'Europa e del Regno Unito o in società che vi svolgono una operatività significativa. Il Fondo investe in ogni momento almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni dello Spazio Economico Europeo (ad esclusione del Liechtenstein), ed ha pertanto i requisiti per essere riconosciuto come PEA (Plan d'Epargne en Actions) in Francia.
Stile gestionale	Il valore degli investimenti e il reddito che ne deriva possono diminuire così come aumentare e possono essere influenzati dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. Questo significa che un investitore potrebbe non recuperare la somma investita. Il Fondo fornisce l'esposizione ad un'ampia gamma di paese e settori ed un focus sulle aziende di qualità che sono probabilità di sovraperformare nel lungo termine.
Benchmark	MSCI Europe <u>MSCI Europe</u> è un indice progettato per misurare la performance dei mercati azionari dei 15 paesi europei sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. L'indice prende in considerazione dividendi netti. Il fornitore è MSCI. Valuta di riferimento è l'Euro
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione.
Utilizzo di derivati	Il Fondo può investire in strumenti derivati con l'obiettivo di ridurre il rischio o ridurre al minimo il costo delle transazioni. Le operazioni sugli strumenti derivati possono beneficiare o influire negativamente sulle prestazioni del Fondo. Le operazioni sugli strumenti derivati non influenzeranno il profilo di rischio complessivo del Fondo. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers, société coopérative 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Denominazione	THREADNEEDLE Emerging Market Debt
ISIN	LU0329574122
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Threadneedle (Lux) di diritto lussemburghese
Società di gestione	Threadneedle Management Luxembourg S. A. 74, Mühlenweg L-2155 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Sito internet del gestore	www.threadneedle.com
Data di inizio operatività	01 settembre 1994
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto Emerging Market Debt ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	5 anni
Profilo di rischio	Medio alto
Composizione	Il Comparto investe principalmente in obbligazioni governative ed in obbligazioni societarie emesse da debitori dei Paesi dei Mercati Emergenti. Il Comparto può inoltre investire in altri Titoli a reddito fisso, inclusi le obbligazioni

	emesse dai paesi facenti parte del G-7, i depositi, liquidità e quasi liquidità.
Stile gestionale	Il Comparto è particolarmente adatto per tutti gli investitori che: ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale; possano tollerare l'alta Volatilità associata ai mercati obbligazionari emergenti; abbiano un elevato livello di rischio; possiedano un orizzonte di investimento a lungo termine.
Benchmark	<u>JPM EMBI Global</u> Il JPM EMBI Global comprende attualmente 27 paesi del mercato emergente. Nell'indice JPM EMBI GLOBAL sono incluse obbligazioni denominate in US dollar, Eurobond, traded loans, e strumenti del mercato di debito locale emessi da enti sovrani ed enti governativi.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione.
Utilizzo di derivati	<u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, Route d'Esch, B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo

Denominazione	THREADNEEDLE European Strategic Bond
ISIN	LU0096355309
Forma	Comparto armonizzato della SICAV Threadneedle (Lux) di diritto lussemburghese
Società di gestione	Threadneedle Management Luxembourg S. A. 74, Mühlenweg L-2155 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Data di inizio operatività	01 aprile 1999
Categoria	Obbligazionario
Valuta di denominazione	Euro
Finalità	Il Comparto ricerca la realizzazione di un rendimento complessivo sia dal reddito sia dall'apprezzamento del capitale
Orizzonte temporale minimo consigliato	3 anni
Profilo di rischio	Medio
Composizione	Il Comparto investe principalmente in obbligazioni governative e societarie europee a breve-medio termine (inclusi i c.d. "Contingent Convertible Bonds" fino ad un ammontare pari al 5% del Valore Netto del Comparto), siano esse Investment Grade o Non Investment Grade, emesse essenzialmente da società aventi la sede principale in Europa o una parte significativa della loro attività in Europa.
Stile gestionale	Il Comparto cerca di minimizzare il rischio di tasso di interesse se il contesto di investimento garantisce tale azione. Viceversa il rischio di tasso di interesse del Comparto può essere incrementato nello scenario opposto. Il Valore Netto Patrimoniale del Comparto sarà espresso in Euro e le decisioni di investimento saranno assunte nella prospettiva di tale divisa. Tale Comparto è adatto per gli investitori che: ricerchino un potenziale ritorno assoluto attraverso i profitti e l'apprezzamento del capitale; cerchino di diversificare i loro investimenti attraverso l'esposizione in titoli di debito europei; cerchino una gestione attiva del rischio di tasso di interesse; accettino una moderata volatilità e un livello di rischio da moderato ad elevato; possiedano un orizzonte di investimento da medio a lungo termine.
Benchmark	<u>ML EMU Investment Grade Large Cap 3-5 Yr</u> Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade Index: indice a capitalizzazione il cui paniere è costituito da titoli obbligazionari a larga capitalizzazione emessi in Euro. Una parte dell'indice è rappresentativa di titoli di emittenti corporate, con rating non inferiore a BBB-.
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Modalità di valorizzazione quote	Il Valore Netto Patrimoniale per Azione di ciascuna Classe di ogni Comparto è calcolato in ogni Data di Valutazione.

Utilizzo di derivati	Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di investimento, come mezzo di copertura per una efficiente gestione del comparto. Tali strumenti finanziari derivati comprendono, ma non si limitano a, contratti del mercato valutario (foreign currency exchange contracts), future su titoli trasferibili e interest rate swap. Il Comparto cerca di gestire attivamente l'esposizione valutaria e il rischio di tasso di interesse attraverso l'utilizzo di tali strumenti derivati. <u>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</u>
Società di revisione del Fondo	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, Route d'Esch, B.P. 1443 L-1014 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo

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

SEZIONE D - INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

9. Costi

9.1 Costi gravanti direttamente sul Contraente

9.1.1 Costi gravanti sul Premio

Sul primo Premio grava un caricamento definito in misura percentuale in base al taglio di Premio versato dal Contraente e pari a:

Taglio Premio versato		Caricamento sul Premio %
Da (inclusi)	A (esclusi)	
fino a	500.000,00	0,75%
500.000,00	Oltre	0,50%

Su ciascun Premio versato successivamente al primo grava un caricamento definito in misura percentuale in base al cumulo dei Premi versati dal Contraente e pari a:

Cumulo Premi versati		Caricamento sul Premio %
Da (inclusi)	A (esclusi)	
fino a	500.000,00	0,75%
500.000,00	Oltre	0,50%

Tali Spese sono applicate per la copertura degli oneri di acquisto, emissione e gestione del Contratto. In particolare le Spese di emissione del Contratto sono pari a 50 Euro.

9.1.2 Costi per Riscatto e *switch*

In caso di riscatto e *switch* la Compagnia trattiene il rateo della Commissione annuale di gestione, di cui al punto 9.4, proporzionato alla frazione di anno solare trascorsa dalla decorrenza del contratto o, se avvenuto, dall'ultimo prelievo.

Per ogni operazione di *switch*, eccetto per quelle di tipo automatico e per la prima per ogni annualità di polizza, che sono gratuite, è previsto un costo pari a 50 Euro.

9.2 Costi gravanti sui Fondi

Fondo	Commissione annua di gestione del Fondo	Commissione di incentivo (o di performance)
ANIMA Fix Imprese	0,50%	20% della differenza maturata nell'anno solare tra la variazione

		percentuale positiva del valore della quota (di seguito "performance del Fondo") e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento al netto degli oneri fiscali vigenti
BGF Euro Short Duration Bond Fund	0,75%	Non prevista
BGF Global Allocation Fund	1,50%	Non prevista
BNP Paribas Insticash Euro	0,15%	Non prevista
CARMIGNAC Court Terme	0,75%	Non prevista
CARMIGNAC Emergents	1,50%	Fino al 20% dell'over performance raggiunta
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	1,50%	20% della sovraperformance sul Benchmark
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	1,50%	Max 10% della sovra performance sul Benchmark se performance positiva
CARMIGNAC Investissement	1,50%	10% delle plusvalenze annue oltre il 10%
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	0,25%	20% della sovra performance rispetto all'obiettivo di rendimento
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	0,60%	20% della differenza del valore netto rispetto all'High Water Mark
EURIZON EasyFund Bond High Yield	0,25%	20% dell'overperformance del Benchmark
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	0,60%	20% dell'overperformance del Benchmark
FRANKLIN Technology	1,50%	Non prevista
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	1,50%	Non prevista
FRANKLIN World Perspectives	1,50%	Non prevista
PARVEST Bond USD Short Duration	0,50%	Non prevista
PARVEST Bond World	0,75%	Non prevista
PARVEST Bond World Inflation-Linked	0,75%	Non prevista
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	0,75%	Non previsto
PARVEST Equity Japan	1,50%	Non previsto
PARVEST Equity World Consumer Durables	0,60%	Non previsto
PARVEST Commodities	1,50%	Non prevista
PARVEST Equity Japan Small Cap	1,75%	Non prevista
PARVEST Equity World Telecom	1,50%	Non prevista
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	1,10%	Non prevista
THREADNEEDLE (Lux) American	0,80%	Non prevista
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	0,80%	Non prevista
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	0,80%	Non prevista
THREADNEEDLE European Strategic Bond	0,50%	Non prevista

Nella Commissione annua di gestione dei Fondi non sono inclusi gli eventuali costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività dei Fondi (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari)

in quanto non quantificabili alla data di redazione della presente Nota informativa. La Compagnia non addebita alcun costo per l'acquisizione e la dismissione delle attività dei fondi emessi o gestiti da società del gruppo BNP Paribas.

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

9.3 Costi applicati mediante prelievo sul Rendimento della Gestione separata

La Compagnia trattiene dal Rendimento annuo della Gestione separata CAPITALVITA® una Commissione annuale di gestione pari ad una percentuale determinata in base al cumulo dei Premi versati e destinati alla Gestione stessa definita come descritto nella tabella che segue:

Cumulo Premi destinati alla Gestione separata		Commissione annuale di gestione%
Da (inclusi)	A (esclusi)	
Fino a	250.000,00	1,4%
250.000,00	500.000,00	1,3%
500.000,00	1.000.000,00	1,2%
1.000.000,00	Oltre	1,1%

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

9.4 Costi applicati mediante prelievo di quote dalla parte investita in Fondi

La Compagnia matura il diritto ad una Commissione annuale di gestione, per l'attività di selezione e monitoraggio dei Fondi sottostanti. Tale commissione, calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo, è stabilita in base al cumulo dei Premi versati e destinati ai Fondi in misura pari a:

Cumulo Premi destinati ai Fondi		Commissione annuale di gestione %
Da (inclusi)	A (esclusi)	
Fino a	250.000,00	1,4%
250.000,00	500.000,00	1,3%
500.000,00	1.000.000,00	1,2%
1.000.000,00	Oltre	1,1%

La Commissione annuale di gestione viene prelevata annualmente ogni 1/1 dal numero di quote complessive detenute relativamente a ciascun Fondo.

L'addebito di tale Commissione può avvenire solo mediante la riduzione del numero di quote attribuite al Contratto.

Cardif Vita S.p.A. corrisponde a Nuova Banca delle Marche S.p.A., per la sua attività di intermediazione relativamente al prodotto IO RISPARMIO Multiramo PRIVATE 2016, una Commissione pari al 50% dei Costi previsti dal Contratto di cui ai punti 9.1.1, 9.3 e 9.4 con un minimo dello 0,65% trattenuto dalla Compagnia relativamente ai Costi di cui al punto 9.3.

10. Sconti

Non previsti

11. Regime fiscale

In merito al regime fiscale applicabile al presente Contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate (siano esse corrisposte sotto forma di capitale o a titolo di rendita vitalizia), si

intendono applicate le disposizioni di legge in vigore alla data di stipula del Contratto, salvo successive modifiche.

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

A tal proposito si segnalano:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti dalla legge);
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulle somme corrisposte in forma di capitale relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita²;
- l'esenzione ai fini IRPEF delle somme a copertura del rischio demografico corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- la non soggezione alle imposte di successione delle somme corrisposte in caso di morte dell'Assicurato;
- in caso di esercizio dell'opzione in rendita l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi sulla differenza, se positiva, tra il capitale in opzione e il premio versato, analoga tassazione annuale dei rendimenti maturati su ciascuna rata annua di rendita e l'esenzione ai fini IRPEF della rendita erogata (poiché non consente il Riscatto successivamente all'inizio dell'erogazione).

SEZIONE E - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

12. Modalità di Perfezionamento del Contratto, di pagamento dei Premi e di conversione in quote

Il Contratto può essere concluso a condizione che:

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

Al momento della sottoscrizione della Proposta contrattuale, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione mediante addebito su conto corrente o attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici per il pagamento del premio, dove ciò sia possibile presso l'intermediario e indica le percentuali di ripartizione del Premio da destinare alla Gestione separata e/o a ciascun Fondo di riferimento.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di Decorrenza del Contratto.

Il Contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta a condizione che sia stato pagato il primo Premio pattuito entro tale termine.

Gli effetti del Contratto decorrono a partire dal 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui è stato addebitato il primo Premio in conto corrente del Contraente.

La conversione della parte di Premio destinato ai Fondi, in quote di ciascun Fondo prescelto, viene effettuata sulla base della Quotazione del quinto giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente del Contraente (di seguito "data di Valorizzazione").

Il numero iniziale di quote ascritte al Contratto è determinato dividendo l'importo di Premio versato, destinata a ciascun Fondo ed al netto dei Costi applicabili, per il valore unitario della Quota del relativo Fondo da utilizzarsi per la conversione.

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

² In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali l'imposta sostitutiva non viene applicata

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

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

13. Lettera di conferma di investimento del Premio

La Compagnia si impegna a comunicare al Contraente entro 10 giorni dalla "data di Valorizzazione" delle quote le seguenti informazioni:

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

In caso di versamenti aggiuntivi la Compagnia si impegna a garantire analoga informativa.

14. Risoluzione del Contratto per sospensione pagamento Premi

Non prevista.

15. Riscatto e riduzione

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

Il valore di Riscatto totale è pari alla somma tra il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto, al netto del rateo di Commissione annuale di gestione, e le Parti di capitale investite nella Gestione separata entrambi calcolati "alla Data di riferimento evento" definita ai sensi dell'Art.10 delle Condizioni contrattuali.

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

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

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

Trascorso un mese dalla data di Decorrenza del Contratto, il Contraente ha facoltà di richiedere la liquidazione di una parte del capitale in vigore indicando le quote e/o gli importi che intende riscattare. Sul valore di riscatto parziale la Compagnia trattiene il rateo di commissione annuale di gestione.

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

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

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

Cardif Vita S.p.A. – Customer Care

Via Tolmezzo, 15

20132 Milano

Tel 02 77 22 45 25

Fax 02/30 32 98 62

e-mail: servizioclienti@cardif.com

Non è prevista riduzione.

16. Operazioni di *switch*

Trascorsi 30 giorni dalla data di Decorrenza contrattuale, il Contraente ha la facoltà di effettuare dei trasferimenti (c.d. *switch*) ovvero ha la facoltà di trasferire parte o la totalità dell'investimento da uno o più sottostanti finanziari verso uno o più sottostanti finanziari disponibili al momento del trasferimento, indicandone la percentuale di ripartizione. Nel caso in cui sia richiesto il Trasferimento verso nuovi Fondi e/o Gestioni separate collegati successivamente al Contratto, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente l'estratto di Nota informativa aggiornata. La richiesta di Switch deve pervenire per iscritto alla Compagnia.

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

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

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

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

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della Quota al quarto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;
- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.4 e delle eventuali Spese amministrative di passaggio determinando così il capitale costitutivo al quinto giorno lavorativo successivo alla data *switch destinato alla Gestione separata*;
- Riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione

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

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della Quota al quarto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;
- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.4 e delle eventuali Spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della Quota di ciascun Fondo di destinazione al quinto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le Quotazioni del quarto e/o del quinto giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima Quotazione successiva immediatamente disponibile.

Per ogni operazione di *switch*, eccetto per quelle di tipo automatico e per la prima per ogni annualità di polizza, che sono gratuite, è previsto un costo pari a 50 Euro.

Per ogni operazione di *switch*, eccetto per quelle di tipo automatico, il limite massimo di reinvestimento nella Gestione

separata CAPITALVITA® è pari a 70% del totale dell'importo reinvestito.

La Compagnia effettuerà uno switch automatico verso il Fondo BNP Paribas Insticash Euro (o comunque un fondo a basso profilo di rischio) qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno o più Fondi di riferimento in un OICR non collegato al presente Contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente Contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato in quello incorporante purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio e costi minori o uguali a quelli del Fondo incorporato. In caso contrario la Compagnia effettuerà uno switch automatico verso il Fondo BNP Paribas Insticash Euro (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Successivamente a ciascuna operazione di switch, la Compagnia comunicherà al Contraente il numero delle quote disinvestite o di quelle attribuite nonché i rispettivi valori unitari dei giorni di riferimento dell'operazione effettuata.

17. Revoca della Proposta

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

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

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

18. Diritto di Recesso

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

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

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

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

- la parte del Premio versato destinato alla Gestione separata;
- il Controvalore delle Quote di premio destinate ai Fondi, sia in caso di incremento che in caso di decremento delle stesse, calcolato al quarto giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di Recesso aumentato dell'importo dei Costi di caricamento trattenuti sulla Quota di Premio destinata ai Fondi;

diminuito delle Spese di emissione indicate al paragrafo 9.1.1 e riportate anche in Proposta ed in Condizioni contrattuali.

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

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

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

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

20. Legge applicabile al Contratto

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

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

Si richiama in particolare l'attenzione sui seguenti articoli:

- ai sensi dell'art. 1920 c.c. il Beneficiario caso morte acquista, per effetto della designazione un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione nei confronti della Compagnia. Ne consegue che le somme corrisposte a seguito di decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario;

- ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute in dipendenza dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili.

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

21. Lingua in cui è redatto il Contratto

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

22. Reclami

22.1 Reclami all'Impresa

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale e la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto, mediante posta, telefax o e-mail all'Impresa e, in particolare, alla funzione Ufficio Reclami, incaricata del loro esame, ai seguenti recapiti:

BNP Paribas CARDIF VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A.- Ufficio Reclami - Via Tolmezzo, 15 - 20132 Milano - n° fax 02.77.224.265 - indirizzo e-mail reclami@cardif.com.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'IVASS – Servizio tutela del consumatore - via del Quirinale 21, 00187 Roma, FAX 06 42133206 o inviare una PEC all'indirizzo: ivass@pec.ivass.it, secondo le modalità previste per i reclami presentati direttamente all'IVASS sotto elencate ed inviando altresì copia del reclamo presentato all'Impresa nonché dell'eventuale riscontro da quest'ultima fornito.

22.2 Reclami all'IVASS

I reclami per l'accertamento dell'osservanza della normativa di settore devono essere presentati direttamente all'IVASS al recapito sopraindicato. Per la stesura del reclamo a IVASS è possibile utilizzare il modello disponibile sul sito www.ivass.it e sul sito della Compagnia www.bnpparibascardif.it, nella sezione dedicata ai reclami.

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

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

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

23. Informativa in corso di Contratto

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

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

- a) cumulo dei Premi versati dalla data di Decorrenza al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- b) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno precedente a cui si riferisce il rendiconto;
- c) dettaglio dei Premi versati, dei Premi investiti nella Gestione e delle quote assegnate relativamente ai Premi investiti nei Fondi di riferimento nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- d) dettaglio degli importi e/o delle quote trasferite ed assegnate mediante operazioni di switch nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- e) numero delle quote prelevate per il Premio della copertura aggiuntiva in caso di decesso nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- f) numero delle quote prelevate per la Commissione annuale di gestione annuale nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- g) valori di Riscatti parziali effettuati nell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- h) capitale in vigore, numero e Controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- i) capitale liquidabile in caso di decesso e valore di Riscatto al 31/12 dell'anno a cui si riferisce il rendiconto;
- j) tasso annuo di Rendimento realizzato dalla Gestione CAPITALVITA®, Commissione annuale di gestione applicata e

misura annua di Rivalutazione riconosciuta al Contratto.

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

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

24. Conflitto di interessi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondo	% di retrocessione prevista
ANIMA Fix Imprese	Non prevista
BGF Euro Short Duration Bond Fund	50%
BGF Global Allocation Fund	50%
BNP Paribas Insticash Euro	Non prevista
CARMIGNAC Court Terme	44%
CARMIGNAC Emergents	43%
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	67,20%
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	43%
CARMIGNAC Investissement	43%
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	Non prevista
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	Non prevista

EURIZON EasyFund Bond High Yield	Non prevista
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	Non prevista
FRANKLIN Technology	50%
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	50%
FRANKLIN World Perspectives	50%
PARVEST Bond USD Short Duration	65%
PARVEST Bond World	65%
PARVEST Bond World Inflation-Linked	65%
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	Non prevista
PARVEST Equity Japan	65%
PARVEST Equity World Consumer Durables	Non prevista
PARVEST Commodities	65%
PARVEST Equity Japan Small Cap	65%
PARVEST Equity World Telecom	65%
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	Non prevista
THREADNEEDLE (Lux) American	Non prevista
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	Non prevista
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	Non prevista
THREADNEEDLE European Strategic Bond	Non prevista

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

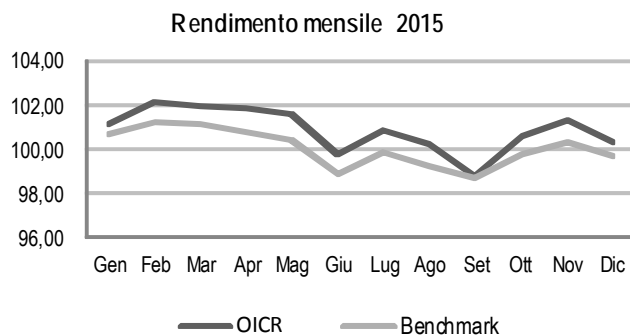
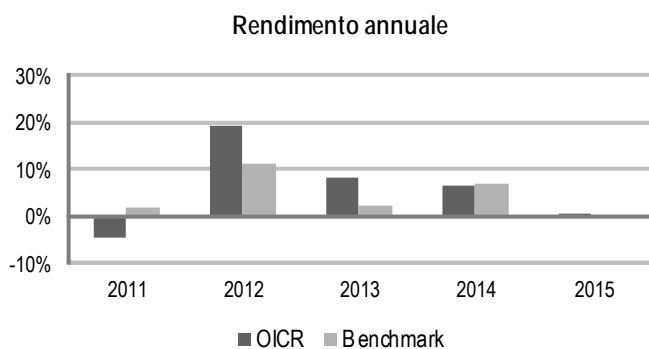
SEZIONE F – DATI STORICI SUI FONDI

25. Dati storici di rendimento

Di seguito si riporta per ogni Comparto:

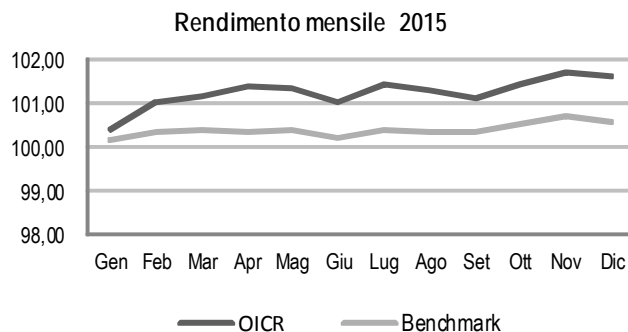
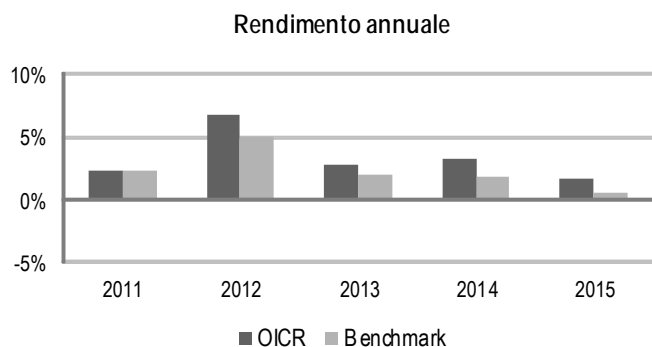
- un grafico a barre che rappresenta il rendimento annuo del Fondo registrato negli ultimi 5 anni, comparato con i rendimenti annui del benchmark;
- un grafico lineare per rappresentare l'andamento della quota relativamente al 2015 sia del Fondo, sia dell'indice di riferimento.

ANIMA Fix Imprese



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

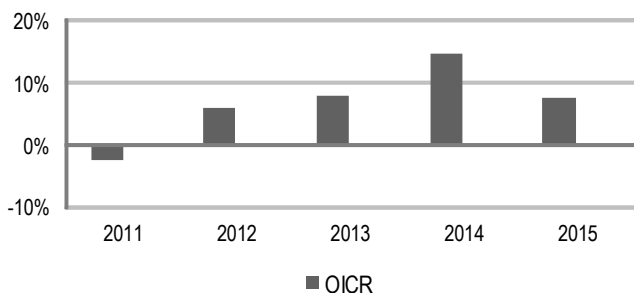
BGF Euro Short Duration Bond Fund



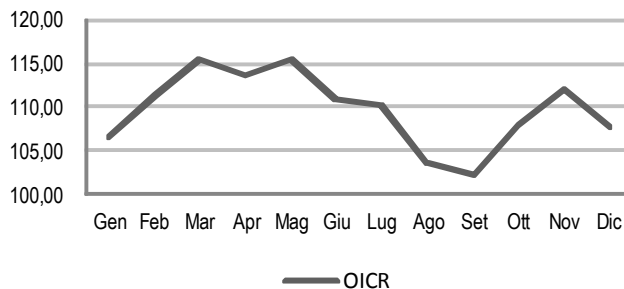
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BGF Global Allocation Fund

Rendimento annuale



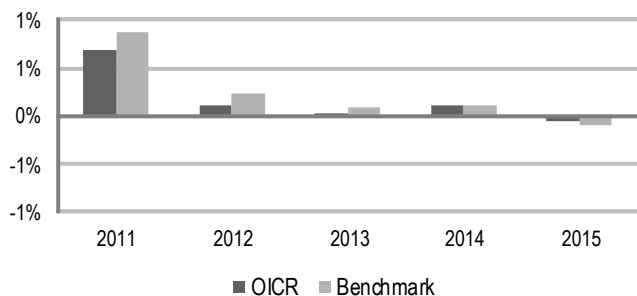
Rendimento mensile 2015



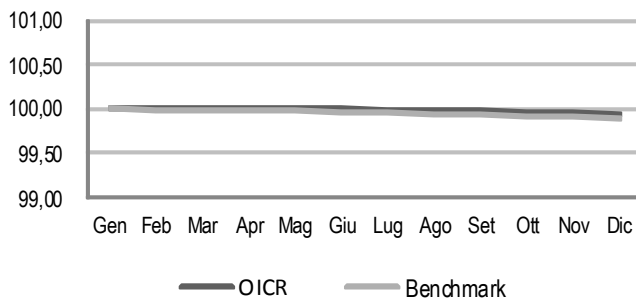
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

BNP Paribas Insticash Euro

Rendimento annuale



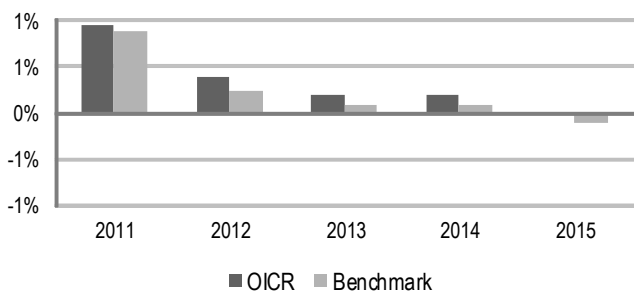
Rendimento mensile 2015



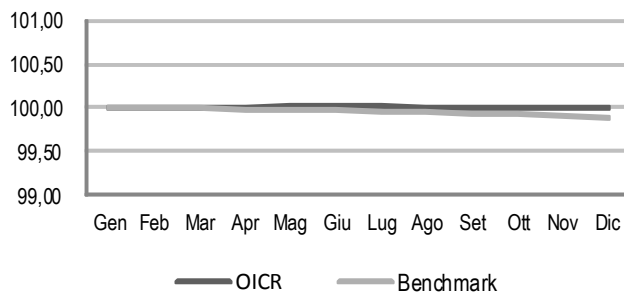
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC Court Terme

Rendimento annuale

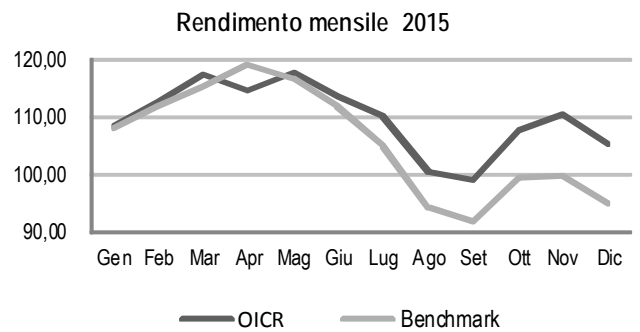
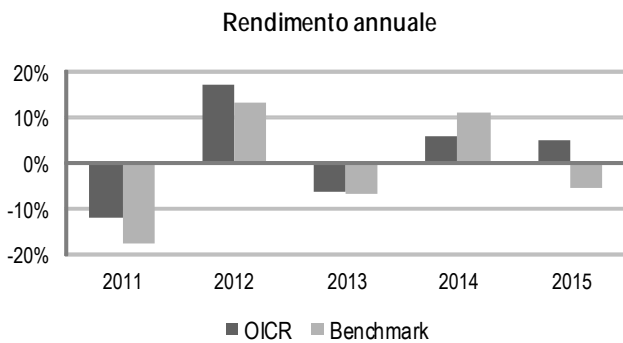


Rendimento mensile 2015



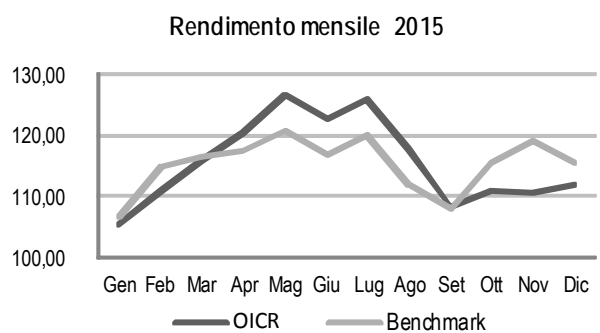
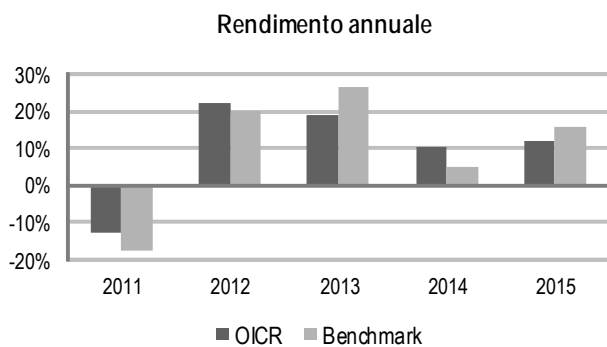
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC Emergents



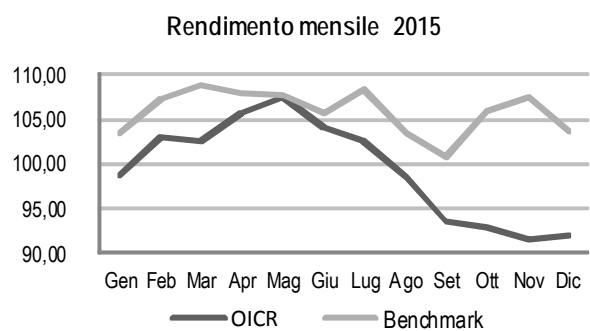
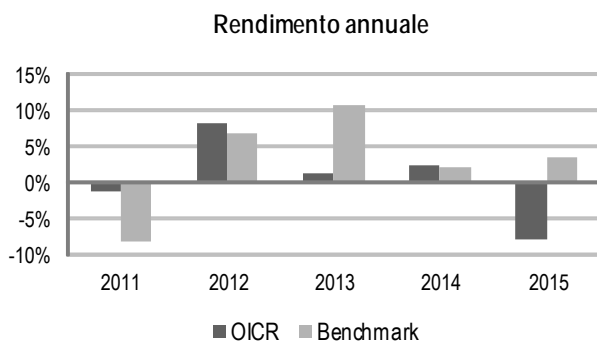
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs



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

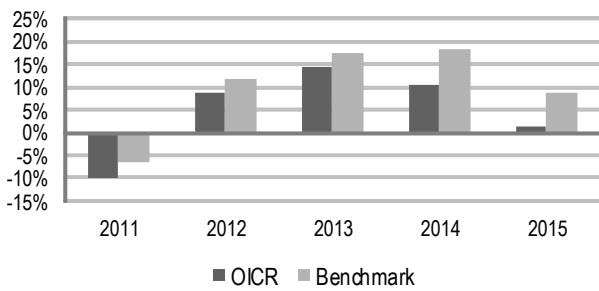
CARMIGNAC Euro-Patrimoine



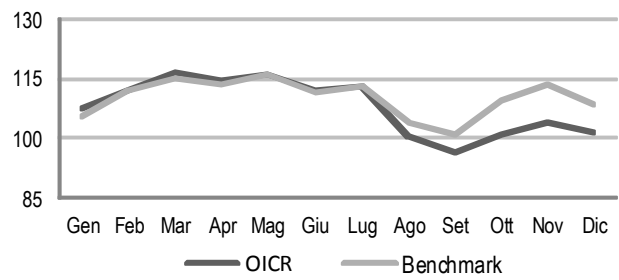
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARMIGNAC Investissement

Rendimento annuale



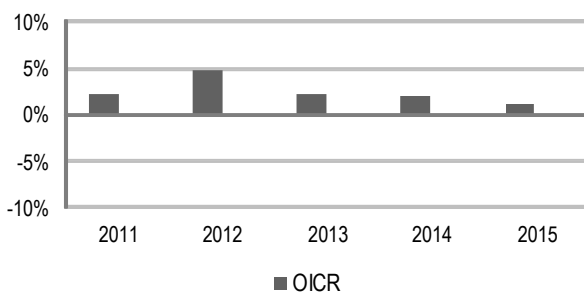
Rendimento mensile 2015



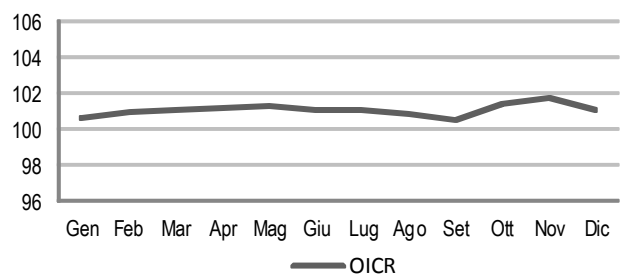
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Epsilon Fund Emerging Bond Total Return

Rendimento annuale



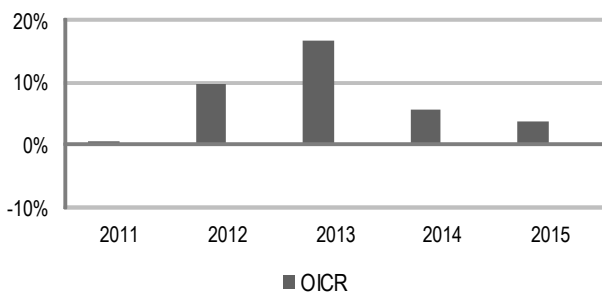
Rendimento mensile 2015



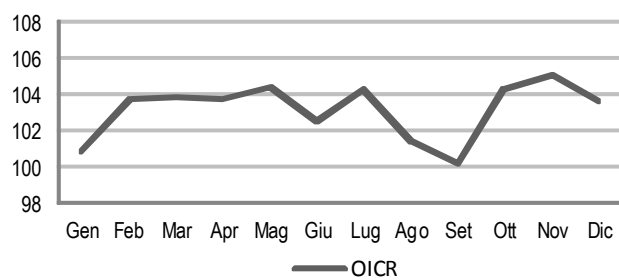
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile

Rendimento annuale

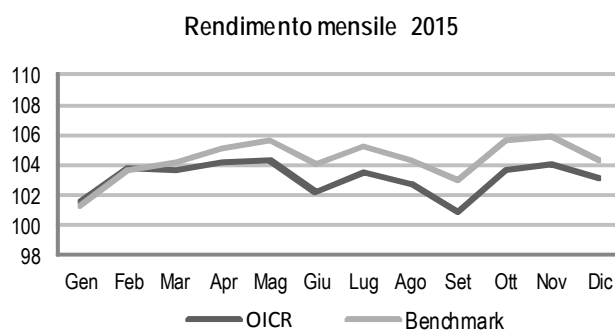
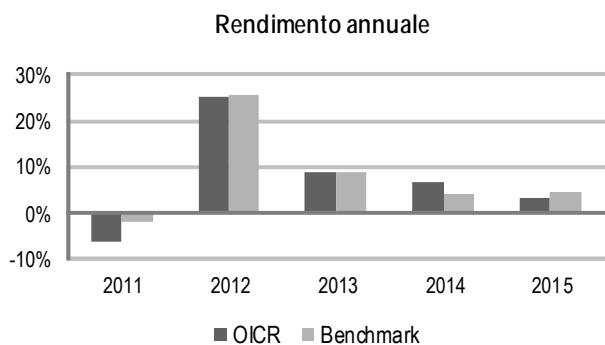


Rendimento mensile 2015



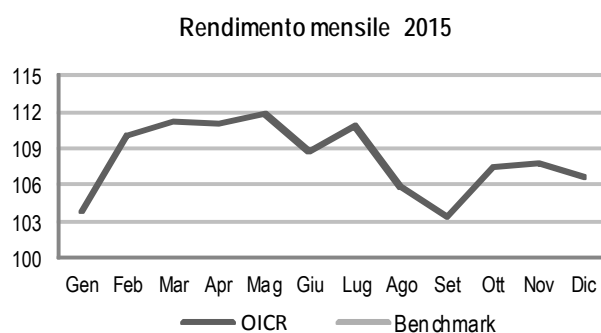
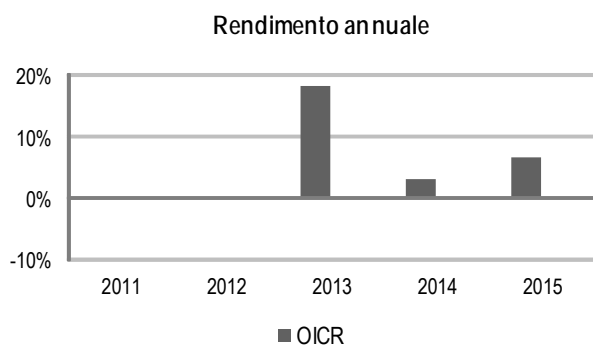
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Eurizon EasyFund Bond High Yield



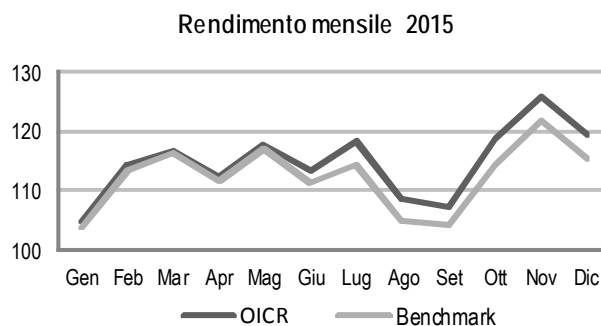
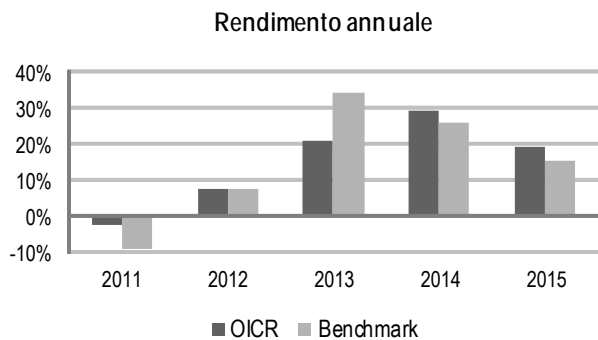
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Eurizon Easyfund Flexible Beta Total Return



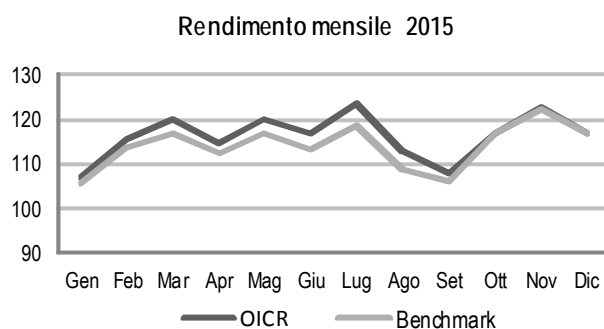
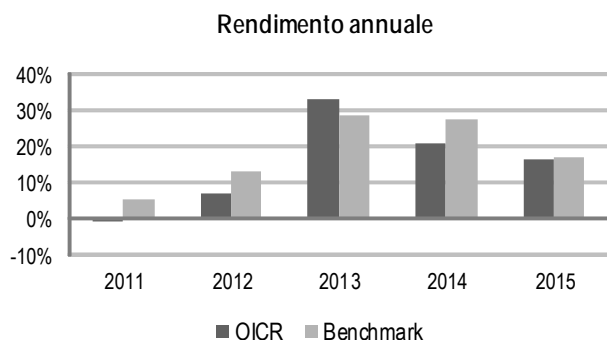
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FRANKLIN Technology



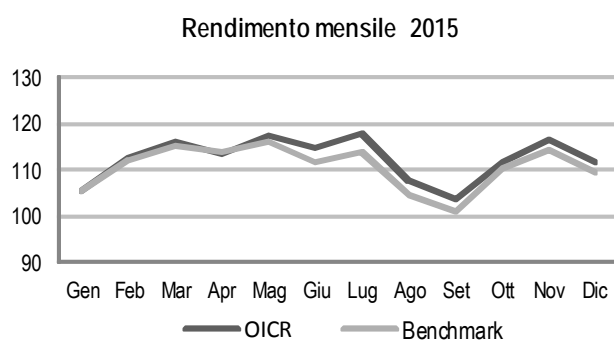
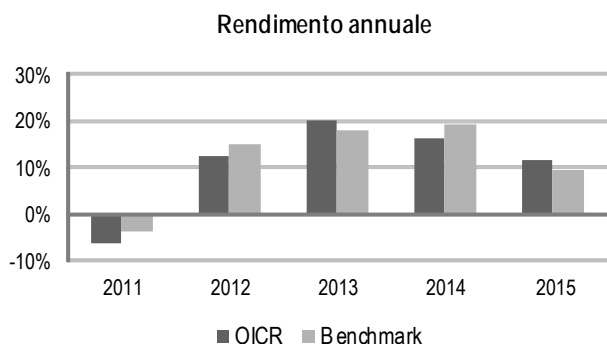
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FRANKLIN U.S.Opportunities Fund



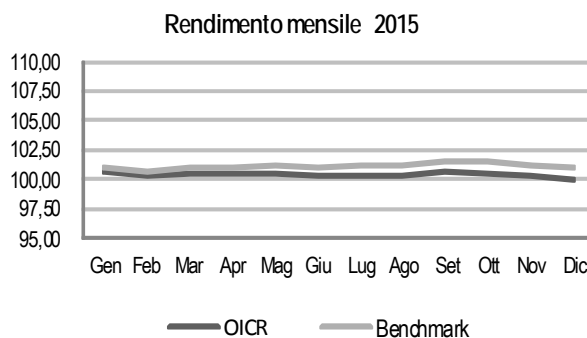
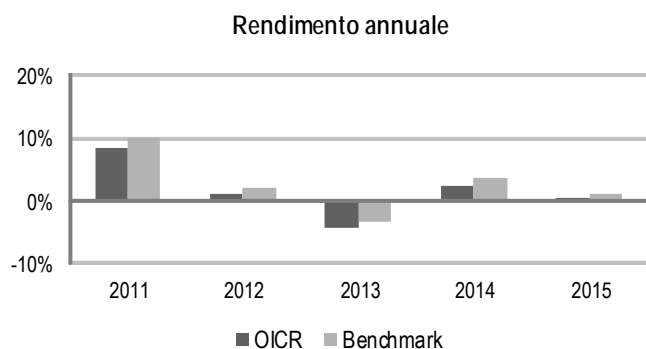
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

FRANKLIN World Perspectives



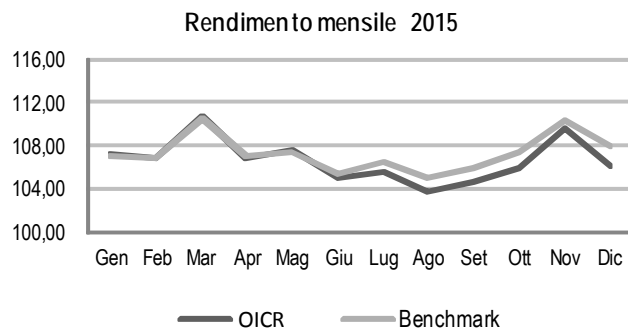
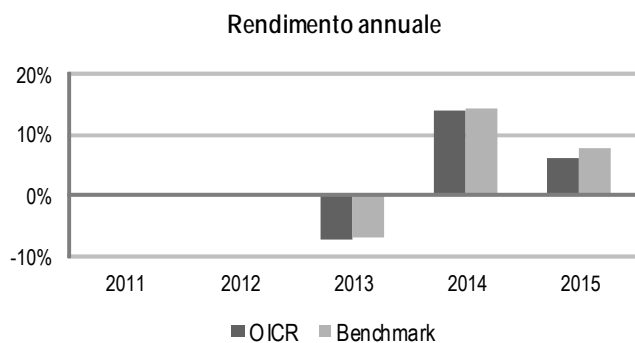
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond USD Short Duration



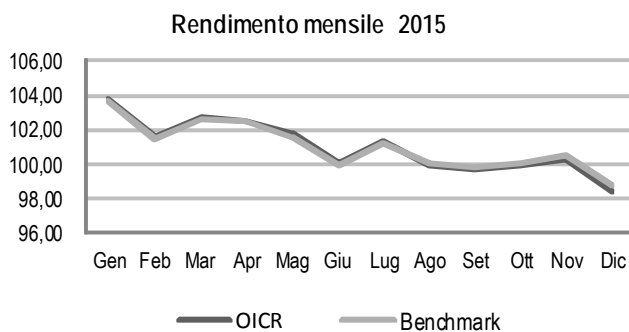
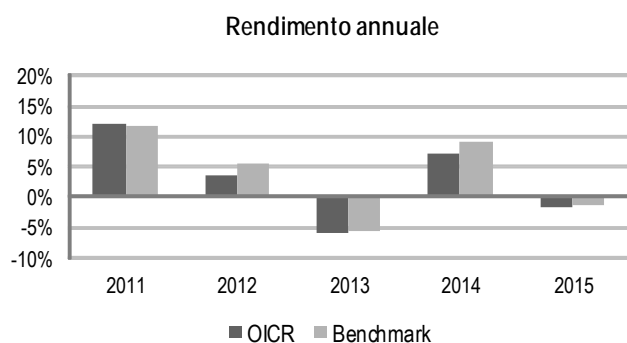
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond World



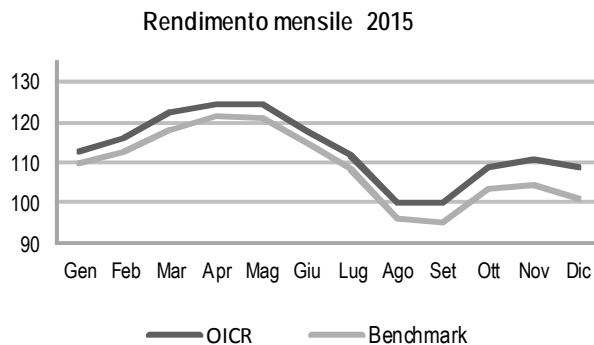
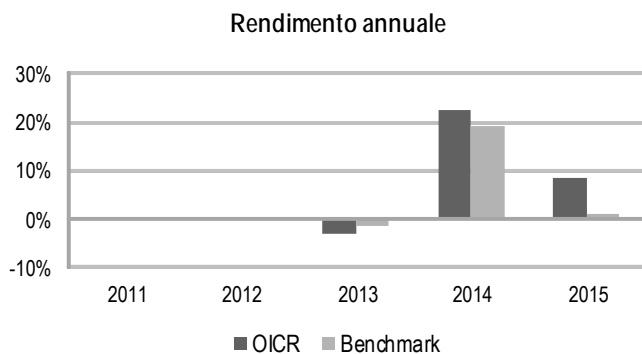
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Bond World Inflation-Linked



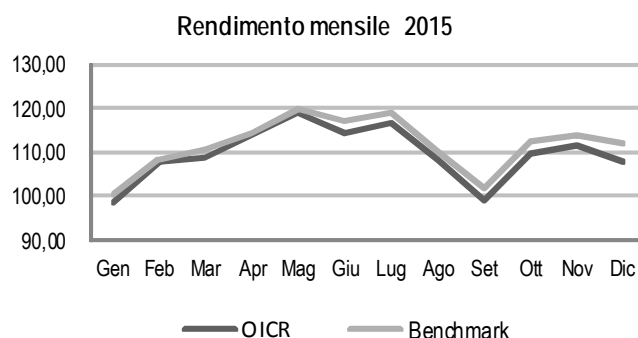
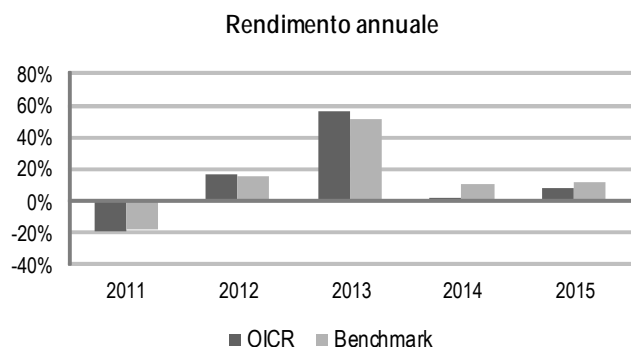
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN



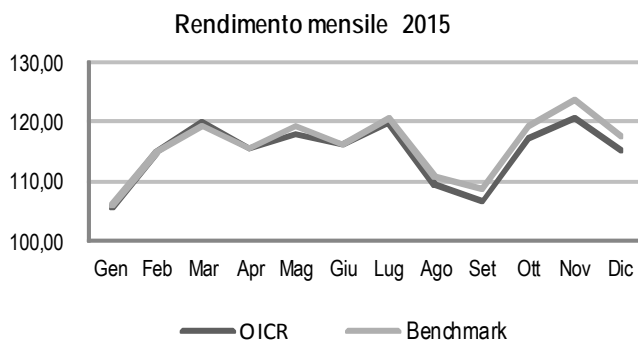
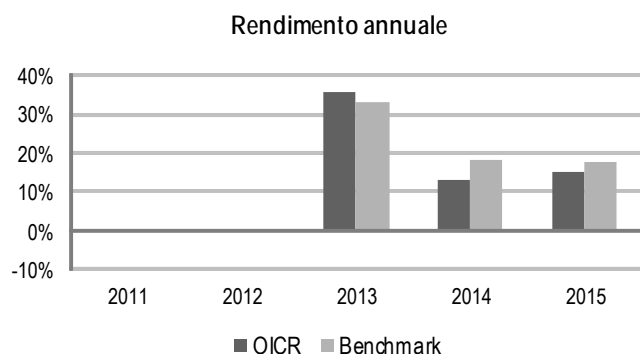
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity Japan



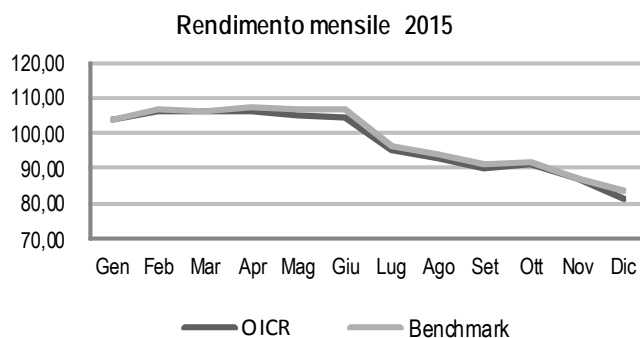
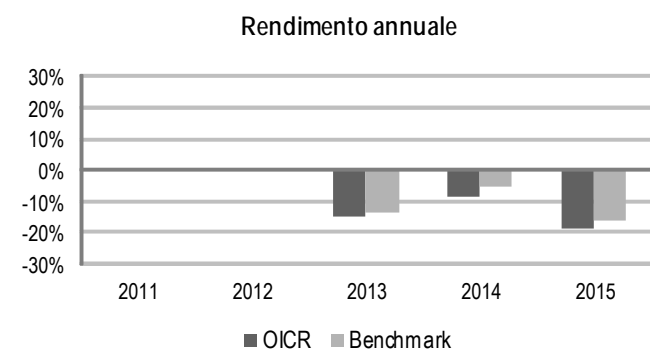
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity World Consumer Durables



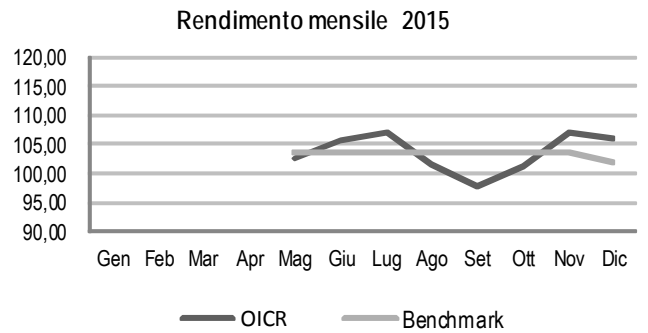
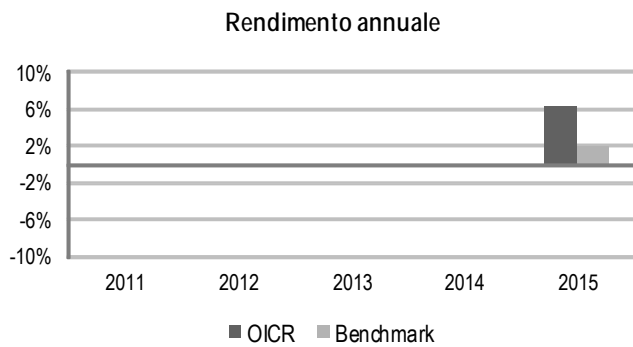
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Commodities



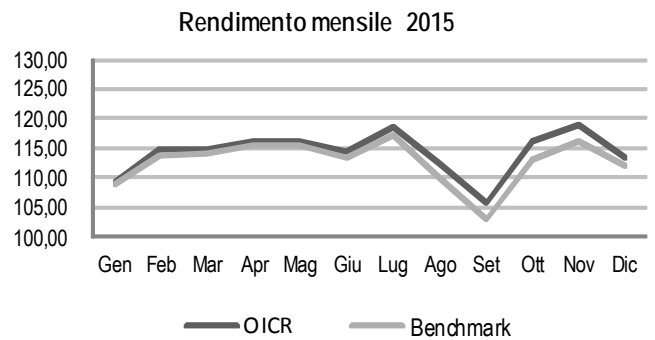
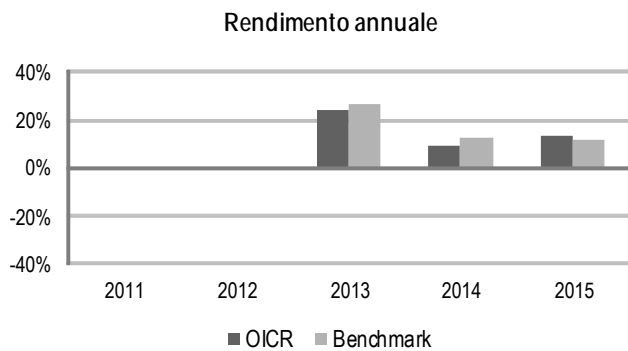
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity Japan Small Cap



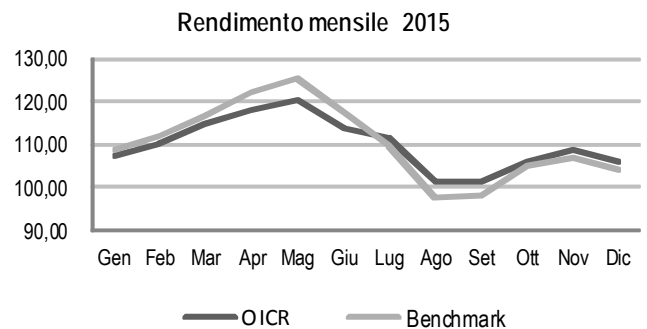
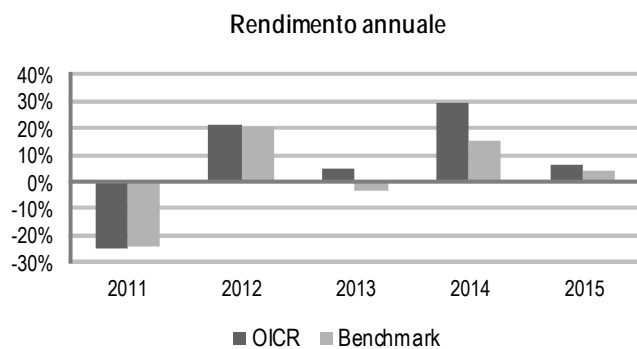
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

PARVEST Equity World Telecom



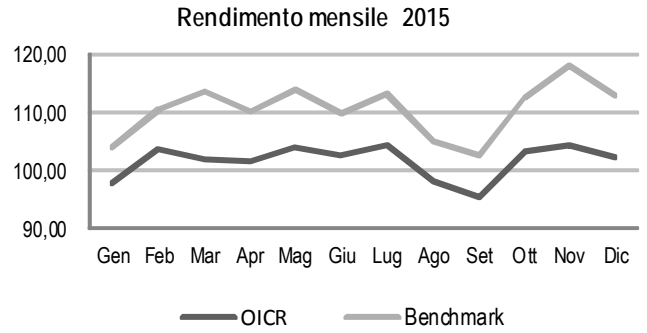
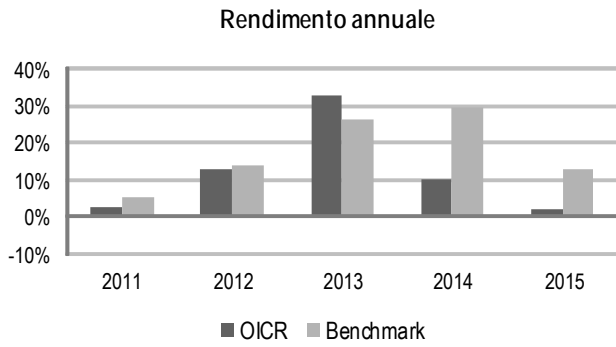
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies



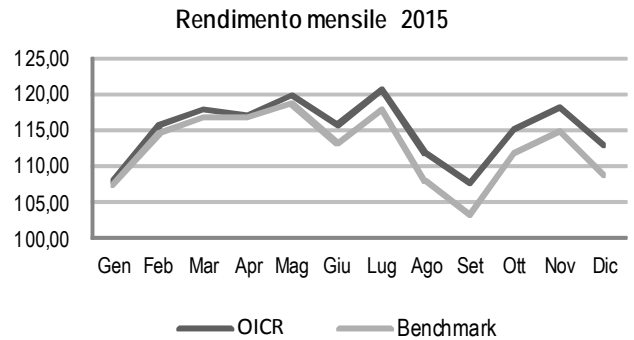
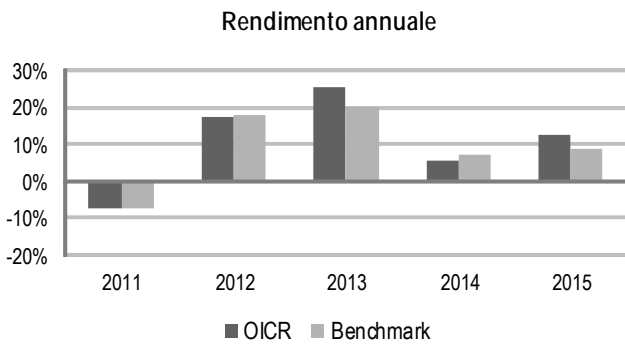
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE (Lux) American



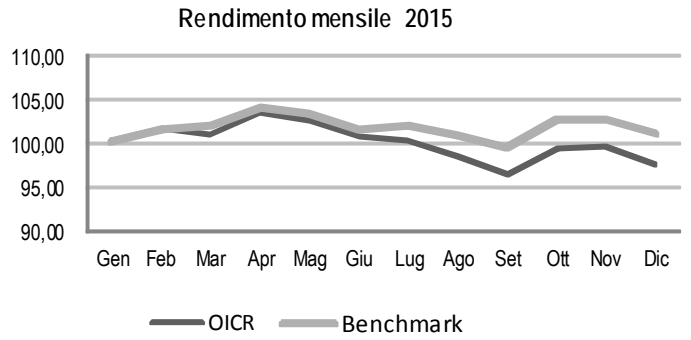
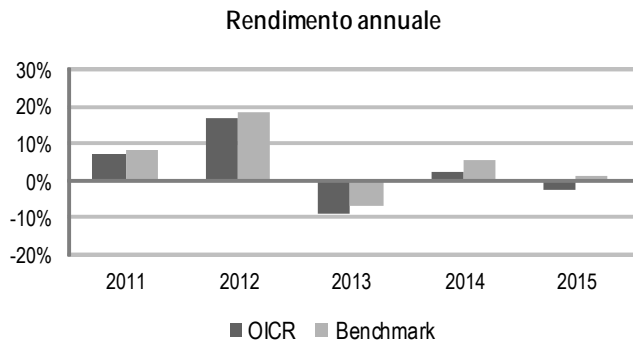
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities



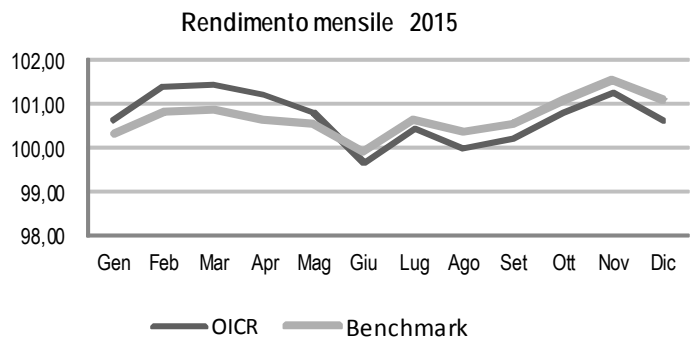
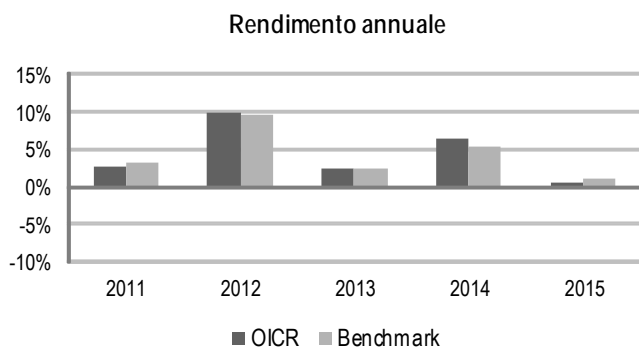
Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

THREADNEEDLE (LUX) Emerging Market Debt



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

THREADNEEDLE (LUX) European Strategic Bond



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

26. Dati storici di rischio

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

Denominazione OICR	Volatilità <i>ex-ante</i>	Volatilità <i>ex-post</i>	Volatilità del <i>Benchmark</i>
ANIMA Fix Imprese	n.d.	2,95%	1,80%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	n.d.	0,64%	n.d.
BGF Global Allocation Fund	8% - 9%	8,56%	n.d.
BNP Paribas Insticash Eur	n.d.	0,45%	0,46%
CARMIGNAC Court Terme	n.d.	0,00%	0,00%
CARMIGNAC Emergents	n.d.	5,35%	5,75%
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	n.d.	16,33%	16,11%
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	n.d.	2,81%	3,13%
CARMIGNAC Investissement	n.d.	5,21%	5,09%
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	1,97%	1,97%	n.a.
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	8,01%	8,01%	n.a.
EURIZON EasyFund Bond High Yield	n.d.	4,72%	4,42%
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	9,96%	9,96%	n.a.
FRANKLIN Technology	n.d.	19,88%	19,84%
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	n.d.	19,90%	18,67%
FRANKLIN World Perspectives	n.d.	17,10%	16,88%
PARVEST Bond USD Short Duration	n.d.	4,44%	4,65%
PARVEST Bond World	n.d.	6,82%	7,01%
PARVEST Bond World Inflation-Linked	n.d.	5,56%	5,57%
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	n.d.	16,29%	15,22%
PARVEST Equity Japan	n.d.	20,30%	18,71%
PARVEST Equity World Consumer Durables	n.d.	0,00%	n.d.
PARVEST Commodities	n.d.	11,19%	11,89%
PARVEST Equity Japan Small Cap	n.d.	12,59%	13,97%
PARVEST Equity World Telecom	n.d.	18,71%	18,86%
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	n.d.	n.d.	n.d.
THREADNEEDLE (Lux) American	n.d.	14,26%	13,62%
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	n.d.	2,43%	2,53%
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	n.d.	6,03%	n.d.
THREADNEEDLE European Strategic Bond	n.d.	2,14%	n.d.

27. Total Expense Ratio (TER): costi effettivi dell'OICR

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

Denominazione OICR	2013	2014	2015
ANIMA Fix Imprese	0,61%	0,62%	0,61%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	0,84%	0,89%	0,91%
BGF Global Allocation Fund	1,77%	1,77%	1,77%
BNP Paribas Insticash Euro	0,06%	0,07%	0,05%
CARMIGNAC Court Terme	0,10%	0,10%	0,10%
CARMIGNAC Emergents	2,01%	2,15%	1,87%
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	2,24%	2,11%	1,50%
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	2,19%	1,50%	1,50%
CARMIGNAC Investissement	1,89%	2,02%	1,82%
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	0,38%	0,38%	0,37%
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	0,78%	0,78%	0,77%
EURIZON EasyFund Bond High Yield	0,42%	0,43%	0,42%

EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	0,54%	0,78%	0,78%
FRANKLIN Technology	1,82%	1,82%	1,82%
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	1,81%	1,81%	1,81%
FRANKLIN World Perspectives	1,86%	1,86%	1,86%
PARVEST Bond USD Short Duration	1,16%	1,14%	0,83%
PARVEST Bond World	1,16%	1,14%	1,14%
PARVEST Bond World Inflation-Linked	1,16%	1,14%	1,14%
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	1,26%	1,23%	1,23%
PARVEST Equity Japan	2,02%	1,99%	1,99%
PARVEST Equity World Consumer Durables	0,98%	0,97%	0,97%
PARVEST Commodities	1,97%	1,94%	1,94%
PARVEST Equity Japan Small Cap	n.d.	n.d.	2,39%
PARVEST Equity World Telecom	2,10%	2,06%	2,06%
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	1,42%	1,43%	1,44%
THREADNEEDLE (Lux) American	1,05%	1,05%	1,04%
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	1,05%	1,05%	1,04%
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	1,00%	1,00%	1,00%
THREADNEEDLE European Strategic Bond	0,70%	0,70%	0,70%

28. Turnover di portafoglio del Fondo

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

Denominazione OICR	2013	2014	2015
ANIMA Fix Imprese	-5,06%	-28,60%	-39,45%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	233,11%	249,64%	138,53%
BGF Global Allocation Fund	78,47%	125,28%	154,36%
BNP Paribas Insticash Euro	1,48%	n.d.	n.d.
CARMIGNAC Court Terme	n.d.	n.d.	n.d.
CARMIGNAC Emergents	53,59%	59,94%	40,66%
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	71,92%	263,97%	185,05%
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	78,55%	205,10%	178,98%
CARMIGNAC Investissement	47,77%	43,88%	36,81%
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	236,71%	182,02%	182,02%
EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	89,03%	99,00%	99,00%
EURIZON EasyFund Bond High Yield	15,67%	37,67%	37,67%
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	81,48%	81,48%	81,48%
FRANKLIN Technology	55,67%	-5,19%	6,89%
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	69,31%	57,75%	52,30%
FRANKLIN World Perspectives	85,11%	136,56%	179,54%
PARVEST Bond USD Short Duration	81,45%	691,03%	175,80%
PARVEST Bond World	220,71%	98,22%	477,43%
PARVEST Bond World Inflation-Linked	423,45%	347,51%	334,67%
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	76,62%	40,13%	26,46%
PARVEST Equity Japan	3,19%	15,45%	285,74%
PARVEST Equity World Consumer Durables	112,50%	60,86%	64,68%
PARVEST Commodities	n.d.	n.d.	n.d.
PARVEST Equity Japan Small Cap	58,42%	n.d.	75,49%
PARVEST Equity World Telecom	70,27%	70,76%	151,92%
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	11,00%	-22,18%	-7,92%

THREADNEEDLE (Lux) American	177,71%	-9,81%	221,90%
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	152,34%	62,59%	46,66%
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	133,00%	167,00%	165,00%
THREADNEEDLE European Strategic Bond	156,00%	63,00%	63,00%*

* Dato aggiornato al secondo quadrimestre 2015

SEZIONE G - PROGETTO ESEMPLIFICATIVO DELLA PRESTAZIONE

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

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

- A) tasso di Rendimento minimo garantito contrattualmente;
- B) un'ipotesi di Rendimento annuo costante stabilito dall'IVASS e pari al momento della redazione del presente progetto, al 3%. A tale tasso si applica la Commissione annuale di gestione prevista contrattualmente e quindi si ipotizza di riconoscere al Contratto una misura di Rivalutazione pari al 1,60% ottenuta scorrendo la predetta Commissione dal 3%;

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

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

Sviluppo dei Premi, della Prestazione e del valore di Riscatto in base a:

A) Tasso di Rendimento minimo garantito

Tasso di Rendimento minimo garantito:	0%
Età dell'Assicurato:	Qualunque
Durata:	indeterminata
Ipotesi di Decorrenza:	01/01/2016
Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla Decorrenza:	€ 50.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di Riscatto a fine anno
31/12/2016	50.000,00	49.625,00
31/12/2017	50.000,00	50.000,00
31/12/2018	50.000,00	50.000,00
31/12/2019	50.000,00	50.000,00
31/12/2020	50.000,00	50.000,00
...

L'operazione di Riscatto comporta una penalizzazione economica. Come si evince dalla tabella, sulla base del solo Rendimento minimo garantito, il recupero dei Premi versati e destinati alla Gestione separata non potrà avvenire prima che sia trascorsa la prima annualità di polizza.

B) Ipotesi di Rendimento finanziario

Tasso di Rendimento finanziario:	3%
Prelievi sul Rendimento finanziario:	1,40%
Tasso di Rendimento retrocesso:	1,60%
Età dell'Assicurato:	Qualunque
Durata:	indeterminata
Ipotesi di Decorrenza:	01/01/2016
Premio iniziale destinato alla Gestione separata alla Decorrenza:	€ 50.000,00

Data	Capitale in caso di decesso a fine anno	Valore di Riscatto a fine anno
31/12/2016	50.419,00	50.419,00
31/12/2017	51.225,70	51.225,70
31/12/2018	52.045,31	52.045,31
31/12/2019	52.878,03	52.878,03
31/12/2020	53.724,08	53.724,08
...

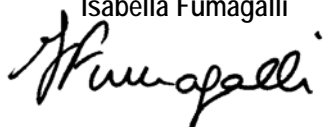
Le prestazioni indicate nelle tabelle sono al lordo degli oneri fiscali.

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

Cardif Vita S.p.A.

Il Responsabile Legale

Isabella Fumagalli



CONDIZIONI CONTRATTUALI – Codice Prodotto M17

Art. 1 Oggetto del Contratto

“IO RISPARMIO Multiramo PRIVATE 2016” è la denominazione commerciale della forma assicurativa a “vita intera” con Bonus per il caso di decesso collegato all’investimento in Fondi.

“IO RISPARMIO Multiramo PRIVATE 2016” è un Contratto di assicurazione sulla vita di tipo Multiramo.

Le Prestazioni assicurative sono direttamente correlate in parte all’andamento della Gestione separata CAPITALVITA® ed in parte all’andamento della Quotazione degli OICR collegati al Contratto (di seguito “Fondi” o singolarmente “Fondo”) descritti all’Art. 8 o successivamente resi disponibili secondo le percentuali prescelte dal Contraente. L’Intermediario ha la facoltà di proporre percentuali di ripartizione tra i sottostanti finanziari nell’ambito della sua attività di consulenza.

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

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

Il Contratto prevede l’impegno del Contraente, all’atto della sottoscrizione del modulo di proposta (di seguito Proposta), alla corresponsione di un Premio iniziale mediante addebito su conto corrente o attraverso l’utilizzo di strumenti elettronici per il pagamento del premio, dove ciò sia possibile presso l’intermediario. È facoltà del Contraente effettuare Versamenti aggiuntivi con le medesime modalità.

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

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

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

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

Art. 2 Obblighi della Compagnia

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

Art. 3 Conclusione, Decorrenza, Durata del Contratto e cessazione

Il Contratto può essere concluso a condizione che:

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

Il Contratto si conclude alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta.

Le coperture assicurative del Contratto decorrono dal 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il primo Premio in conto corrente del Contraente.

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

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

Non è previsto alcun limite di età.

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

Revoca della Proposta di assicurazione

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

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

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

Diritto di Recesso dal Contratto

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

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

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

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

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

diminuito delle Spese di emissione pari a 50 Euro.

Art. 5 Conversione in quote

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

La conversione in quote viene effettuata sulla base della Quotazione del quinto giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente del Contraente.

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

Art. 6 Capitale in vigore

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

- la somma delle "Parti di capitale" relative alle parti di Premio versato destinate alla Gestione separata rivalutate fino a tale data secondo quanto previsto all'Art. 7, eventualmente riproporzionate nel caso di precedenti Riscatti parziali e *switch*;
- il Controvalore delle quote di ciascun Fondo prescelto valorizzate a tale data.

L'ammontare di ciascuna "Parte di capitale" è pari all'importo di ciascun Premio versato e/o trasferito mediante operazioni di *switch* e destinato alla Gestione separata al netto delle Spese contrattuali di cui agli Artt. 9 e 12.

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

Art. 7 Rivalutazione

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

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

Misura della Rivalutazione annuale

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

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

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

La Compagnia garantisce, purché sia trascorso un anno dal versamento del relativo Premio, che ciascuna "Parte di capitale" rivalutata destinata alla Gestione separata sia almeno pari al corrispondente Premio versato (riproporzionato in caso di Riscatti parziali e/o switch).

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

Modalità di Rivalutazione annuale del capitale

In occasione di ciascuna Rivalutazione annuale, relativamente alla parte investita in Gestione separata, la Parte di capitale in vigore si ottiene sommando:

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

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

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

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

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

All'atto della sottoscrizione della Proposta o al momento del versamento del premio aggiuntivo il Contraente ha la facoltà di indicare le percentuali di allocazione dei premi nei sottostanti finanziari collegati al Contratto e di seguito definiti, tenendo conto del limite massimo di investimento nella Gestione separata, per ciascun premio versato, pari al 70%:

- a) La gestione separata CAPITALVITA®, separata dalle altre attività della Compagnia e disciplinata da apposito Regolamento riportato in calce alle presenti Condizioni contrattuali;
- b) i seguenti OICR armonizzati:

Denominazione Comparto	Codice ISIN
ANIMA Fix Imprese	IT0004300999
BGF Euro Short Duration Bond Fund	LU0093503810
BGF Global Allocation Fund	LU0171283459
BNP Paribas Insticash Euro	LU0094219127
CARMIGNAC Court Terme	FR0010149161
CARMIGNAC Emergents	FR0010149302
CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs	FR0010149112
CARMIGNAC Euro-Patrimoine	FR0010149179
CARMIGNAC Investissement	FR0010148981
EPSILON Fund Emerging Bond Total Return	LU0365358570

EURIZON EasyFund Azioni Strategia Flessibile	LU0497418391
EURIZON EasyFund Bond High Yield	LU0335991534
EURIZON Easyfund Flexible Beta Total Return	LU0735549858
FRANKLIN Technology	LU0260870158
FRANKLIN U.S. Opportunities Fund	LU0260869739
FRANKLIN World Perspectives	LU0390134954
PARVEST Bond USD Short Duration	LU0012182399
PARVEST Bond World	LU0823391676
PARVEST Bond World Inflation-Linked	LU0249332619
PARVEST Equity Best Selection ASIA Ex JAPAN	LU0823398176
PARVEST Equity Japan	LU0194438338
PARVEST Equity World Consumer Durables	LU0823412183
PARVEST Commodities	LU0823449185
PARVEST Equity Japan Small Cap	LU0251807987
PARVEST Equity World Telecom	LU0823422810
TEMPLETON Emerging Markets Smaller Companies	LU0300743605
THREADNEEDLE (Lux) American	LU0329575285
THREADNEEDLE (Lux) Pan European Equities	LU0329573405
THREADNEEDLE Emerging Market Debt	LU0329574122
THREADNEEDLE European Strategic Bond	LU0096355309

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

Qualora i Fondi vengano liquidati, la Compagnia provvederà ad investire il Controvalore delle quote liquidate, al netto del rateo di commissione annuale di gestione di cui all'art.9, nello strumento finanziario a basso profilo di rischio collegato al Contratto al momento del verificarsi dell'evento.

Il valore unitario delle quote del Fondo è determinato, con cadenza giornaliera, dividendone il valore complessivo degli attivi, al netto delle Spese, per il numero delle relative quote.

Il valore unitario delle quote dei Fondi viene giornalmente pubblicato sul sito dei gestori e sul sito www.bnpparibascardif.it.

I Prospetti dei Fondi sono comunque disponibili a richiesta presso gli uffici della Compagnia.

Art. 9 Premio e Spese contrattuali

Al momento della sottoscrizione della Proposta, il Contraente effettua il versamento del Premio iniziale in unica soluzione, per un importo minimo pari a 50 mila euro con incrementi pari a multipli di 1.000 euro, mediante addebito su conto corrente o attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici per il pagamento del premio, dove ciò sia possibile presso l'intermediario.

Il Contraente ha la facoltà di effettuare Versamenti aggiuntivi, per un importo minimo pari a 10 mila euro con incrementi multipli di 1.000 euro, con le stesse modalità di cui sopra, successivamente alla data di decorrenza del Contratto.

In ogni caso la somma dei Premi versati non potrà superare i 5 milioni di euro.

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

- 0,75% se il Premio versato è inferiore a 500.000 euro;
- 0,50% se il Premio versato è superiore o uguale a 500.000 euro.

Gli eventuali versamenti aggiuntivi concorrono alla formazione del capitale in vigore al netto di una percentuale di caricamento definita in misura percentuale in base al cumulo dei Premi versati dal Contraente pari a:

- 0,75% se il cumulo dei Premi versati è inferiore a 500.000 euro;
- 0,50% se il cumulo dei Premi versati è superiore o uguale a 500.000 euro.

La Compagnia matura il diritto ad una Commissione annuale di gestione, per l'attività di selezione e monitoraggio dei Fondi sottostanti. Tale commissione è calcolata in misura percentuale sul Controvalore delle quote alla data di calcolo e stabilita in base al cumulo dei Premi versati destinati ai Fondi in misura pari a:

Cumulo Premi destinata ai Fondi		Commissione annuale di gestione %
Da (inclusi)	A (esclusi)	
Fino a	250.000,00	1,4%
250.000,00	500.000,00	1,3%
500.000,00	1.000.000,00	1,2%
1.000.000,00	oltre	1,1%

L'addebito di tale Commissione di gestione può avvenire solo mediante la riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto.

Alla Compagnia spetta una Commissione annuale di gestione determinata in misura percentuale in base al cumulo dei Premi versati eventualmente riproporzionati in caso di Riscatti parziali e/o Switch destinati alla Gestione Separata pari a:

Cumulo Premi destinati alla Gestione separata		Commissione annuale di gestione %
Da (inclusi)	A (esclusi)	
Fino a	250.000,00	1,4%
250.000,00	500.000,00	1,3%
500.000,00	1.000.000,00	1,2%
1.000.000,00	oltre	1,1%

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

Per ogni operazione di switch, eccetto per quelle di tipo automatico e per la prima per ogni annualità di polizza, che sono gratuite, è previsto un costo pari a 50 Euro.

Art. 10 Riscatto totale o parziale

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

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

Il valore di Riscatto totale è pari alla somma tra il Controvalore delle Quote di ciascun Fondo prescelto, al netto del rateo di Commissione annuale di gestione, e le parti di capitale investite nella Gestione separata, entrambi calcolati alla "Data di riferimento evento", come di seguito definita.

Trascorso un mese dalla Decorrenza del Contratto, il Contraente *ha inoltre facoltà di richiedere* il Riscatto parziale.

L'importo del Riscatto parziale può essere indicato dal Contraente *mediante richiesta scritta indirizzata alla Compagnia* in quote e/o importi. Sul valore di riscatto parziale la Compagnia trattiene il rateo di commissione annuale di gestione.

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

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

Art. 11 Decesso dell'Assicurato

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

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

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

La “data riferimento evento” è individuata con il medesimo criterio descritto nel precedente Art. 10.

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

Per la Prestazione aggiuntiva (Bonus) la Compagnia acquisisce alla Decorrenza e annualmente ogni 1/1, dalle quote attribuite al Contratto, un importo pari allo 0,10% annuo della somma dei Premi versati nella componente abbinata ai Fondi (eventualmente riproporzionata in caso di avvenuti riscatti parziali e Switch).

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

Art. 12 Operazioni di trasferimento (o *switch*)

Trascorsi 30 giorni dalla data di Decorrenza contrattuale, il Contraente ha la facoltà di effettuare dei trasferimenti (c.d. *switch*) ovvero ha la facoltà di trasferire parte o la totalità dell'investimento da uno o più sottostanti finanziari verso uno o più sottostanti finanziari disponibili al momento del trasferimento, indicandone la percentuale di ripartizione. Nel caso in cui sia richiesto il Trasferimento verso nuovi Fondi e/o Gestioni separate collegati successivamente al Contratto, la Compagnia si impegna a consegnare al Contraente l'estratto di Nota informativa aggiornata.

La richiesta di Switch deve pervenire per iscritto alla Compagnia.

L'operazione viene effettuata sulla base delle valorizzazioni del quarto e quinto giorno successivo a quello di pervenimento della richiesta (di seguito “data *switch*”).

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

- calcolare il capitale in vigore il quarto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;
- diminuire il capitale in vigore delle eventuali Spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della Quota di ciascun Fondo di destinazione al quinto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione
- Nel passaggio dai fondi alla Gestione Separata, la Compagnia provvede a:
- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della Quota al quarto giorno lavorativo successivo alla data *switch*;

- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.4 e delle eventuali Spese amministrative di passaggio determinando così il capitale costitutivo al quinto giorno lavorativo successivo alla data switch destinato alla Gestione separata;
- Riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione

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

- determinare l'importo da trasferire moltiplicando il numero di quote di ciascun Fondo da disinvestire per il Valore della Quota al quarto giorno lavorativo successivo alla data switch;
- diminuire tale importo del rateo della commissione annuale di gestione di cui al punto 9.4 e delle eventuali Spese amministrative di passaggio;
- determinare la somma da reinvestire applicando al capitale di cui al punto precedente le percentuali indicate dal Contraente;
- determinare il numero delle quote attribuite al Contratto dividendo gli importi così determinati per il Valore della Quota di ciascun Fondo di destinazione al quinto giorno lavorativo successivo alla data switch;
- riportare i nuovi valori contrattuali in apposita comunicazione.

Se per cause oggettive (festività, chiusura dei mercati, guasti sul sistema telematico, ecc.) le Quotazioni del quarto e/o del quinto giorno non fossero rilevabili, si prenderà in considerazione la prima Quotazione successiva immediatamente disponibile.

Le Spese amministrative di switch sono indicate all'Art.9.

Per ogni operazione di switch, eccetto per quelle di tipo automatico, il limite massimo di reinvestimento nella Gestione separata CAPITALVITA® è pari a 70% del totale dell'importo reinvestito.

La Compagnia effettuerà uno switch automatico verso il Fondo BNP Paribas Insticash Euro (o comunque un fondo a basso profilo di rischio) qualora ricevesse comunicazione di incorporazione di uno o più Fondi di riferimento in un OICR non collegato al presente Contratto.

Nel caso in cui si verificasse una fusione tra Fondi collegati al presente Contratto, la Compagnia provvederà al Trasferimento delle quote del Fondo incorporato in quello incorporante purché il Fondo incorporante abbia un profilo di rischio e costi minori o uguali a quelli del Fondo incorporato. In caso contrario la Compagnia effettuerà uno switch automatico verso il Fondo BNP Paribas Insticash Euro (o comunque un fondo a basso profilo di rischio).

Successivamente a ciascuna operazione di switch, la Compagnia comunicherà al Contraente il numero delle quote disinvestite o di quelle attribuite nonché i rispettivi valori unitari dei giorni di riferimento dell'operazione effettuata.

Art. 13 Opzioni contrattuali

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

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

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

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

Art. 14 Pagamento delle prestazioni

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

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

partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

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

Art. 15 Designazione Beneficiario

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

Il Beneficiario:

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

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

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

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

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

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

Art. 16 Prestiti

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

Art. 17 Cessione del Contratto

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

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

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

Art. 18 Pegno e vincolo

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

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

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

Art. 19 Tasse e imposte

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 21 Foro Competente

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

REGOLAMENTO della Gestione Separata CAPITALVITA®

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

Articolo 1

DENOMINAZIONE, VALUTA E VALORE DELLE ATTIVITA'

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

Articolo 2

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO, TIPOLOGIE, LIMITI QUALITATIVI E QUANTITATIVI DELLE ATTIVITA' Obiettivi e politiche di investimento

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

Tipologie di attività

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

Limiti qualitativi e quantitativi delle attività

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

- Governativi e assimilati

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

- Corporate

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

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

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

Articolo 3

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

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

Articolo 4

PERIODO DI OSSERVAZIONE

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

Articolo 5

REGOLE PER LA DETERMINAZIONE DEL TASSO MEDIO DI RENDIMENTO

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

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

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

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

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

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

Articolo 6 SPESE ED ONERI DEDUCIBILI

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

Articolo 7 REVISIONE CONTABILE

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

Articolo 8 FUSIONI E SCISSIONI

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

Articolo 9 MODIFICHE AL REGOLAMENTO

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

DOCUMENTAZIONE NECESSARIA IN CASO DI LIQUIDAZIONE

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

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

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

Riscatto

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

- richiesta di liquidazione firmata dal Contraente (o dal rappresentante pro tempore se il Contraente non è una persona fisica);
- fotocopia del documento di identità del Contraente (o del rappresentante pro tempore se il Contraente non è una persona fisica).

Decesso dell'Assicurato

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

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

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

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

Casi particolari

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

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

GLOSSARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Costi (o Spese): oneri a carico del Contraente gravanti sui Premi versati o, laddove previsto dal Contratto, sulle risorse finanziarie gestite dalla Compagnia.

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

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

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

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

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

Decorrenza del Contratto: momento in cui il Contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il Premio pattuito e coincidente con il 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il conto corrente del Contraente.

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

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

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

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

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

Fondo (Comparto): strumento finanziario espresso in quote.

Gestione separata: gestione finanziaria appositamente creata dalla Compagnia e gestita separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i Premi versati dai Contraenti al netto dei Costi. Dal Rendimento ottenuto dalla Gestione separata deriva la Rivalutazione da attribuire alle prestazioni assicurate.

Gestore: Soggetto incaricato alla gestione del Fondo.

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

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

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

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

Intermediario: Nuova Banca delle Marche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pagamento di somme periodiche: pagamento al Contraente ad ogni ricorrenza annuale di un importo determinato secondo quanto indicato nelle Condizioni contrattuali.

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

Perfezionamento del Contratto: momento in cui avviene il pagamento del Premio pattuito.

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

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

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

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

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

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

Prospetto annuale della composizione della Gestione separata: riepilogo aggiornato annualmente dei dati sulla composizione degli strumenti finanziari e degli attivi in cui è investito il patrimonio della Gestione separata.

Quota: unità di misura di un fondo di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating: indice di solvibilità e di credito attribuito all'Emittente del Titolo di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch IBCA, ecc. In calce al presente Glossario si riportano le scale delle principali agenzie.

Recesso: diritto del Contraente di recedere dal Contratto e farne cessare gli effetti.

Regolamento del Fondo: documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo.

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

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

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

Revoca della Proposta: possibilità, legislativamente prevista, di revocare la Proposta prima della Conclusione del Contratto.

Riscatto: facoltà del Contraente di interrompere anticipatamente il Contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni contrattuali.

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

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

Rivalutazione: maggiorazione delle prestazioni assicurate attraverso la retrocessione di una quota del Rendimento della Gestione separata secondo la periodicità stabilita dalle Condizioni contrattuali.

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

SICAV: Società di investimento a capitale variabile.

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

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

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

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

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

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

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

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

Polizza n. Prodotto Codice **Polizza**

PROPOSTA/POLIZZA N. :

PRODOTTO:

CODICE:

Contraente

COGNOME/NOME:

CODICE FISCALE:

DATA DI NASCITA:

LUOGO DI NASCITA:

SESSO:

INDIRIZZO DI
RESIDENZA:

LOCALITA':

PROV.:

CAP:

INDIRIZZO DI
CORRISPONDENZA:

LOCALITA':

PROV.:

CAP:

DOCUMENTO:

N.:

RILASCIATO DA:

DATA RILASCIO:

LOCALITA' RILASCIO:

Assicurato

COGNOME/NOME:

CODICE FISCALE:

DATA DI NASCITA:

LUOGO DI NASCITA:

SESSO:

INDIRIZZO:

LOCALITA':

CAP:

Beneficiari

IN CASO DI MORTE DELL'ASSICURATO:

BENEFICIARIO

PERCENTUALE

Piano assicurativo

DECORRENZA:

DURATA:

PREMIO UNICO:

STRATEGIA D'INVESTIMENTO:

Per il dettaglio dei fondi su cui si è operato l'investimento, vedi Appendice A.

Polizza n. Prodotto Codice

Periodicità, modalità di pagamento dei premi e valuta

IL PREMIO SARA' VERSATO IN UNICA SOLUZIONE TRAMITE ADDEBITO IN CONTO CORRENTE

IL TITOLARE DEL CONTO CORRENTE SOTTOINDICATO AUTORIZZA
CONTO:

AD ADDEBITARE IN

IL PREMIO UNICO:

ABI:

CAB:

C/C:

INTESTATARIO:

FIRMA DEL TITOLARE

LA VALUTA DI ADDEBITO DEI PREMI E' PARI AL GIORNO DI SOTTOSCRIZIONE PER IL PRIMO VERSAMENTO E PARI AL GIORNO DI SCADENZA DELLA RATA PER GLI EVENTUALI VERSAMENTI SUCCESSIVI AL PRIMO.

LA REVOCABILITA' DELLA PROPOSTA ED IL DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO SONO ESPRESSAMENTE REGOLATI DALL'APPOSITA CLAUSOLA CONTENUTA NELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI. LE SPESE PER EMISSIONE CONTRATTO SONO PARI A 50 EURO.

Adeguatezza IVASS prodotto assicurativo

- con la sottoscrizione di un prodotto assicurativo il Contraente quali obiettivi intende perseguire?

Firma del Contraente

Firma dell'Intermediario

DICHIARAZIONI DI SOTTOSCRIZIONE

Con l'apposizione delle rispettive firme in calce:

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

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

Il Contraente dichiara di aver ricevuto, prima della sottoscrizione del presente modulo di proposta, la scheda sintetica, la nota informativa, il glossario e le condizioni contrattuali, contenenti anche il regolamento della Gestione Separata e/o del Fondo Interno previsti.

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato

Consenso al trattamento dei dati ex D.Lgs 193/03

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

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

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato
(se diverso da Contraente)

Polizza n. Prodotto Codice

DATI RIGUARDANTI L'INTERMEDIARIO

Intermediario:

Codice Filiale:

codice collocatore (n. matricola _____) cognome e nome

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

Timbro e Firma dell'Incaricato Banca

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

Polizza n. Prodotto Codice

Appendice A

CODICE FONDO

LIVELLO RISCHIO

CLASSE DI APPARTENENZA

PERCENTUALE

Firma del Contraente

Firma dell'Assicurato

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

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

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

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

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

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

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

- BNP Paribas Cardif Vita Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A., in persona del Vice Direttore Generale Risorse e Operations, pro-tempore, nella sua qualità di Responsabile del trattamento dei dati personali di clienti / marketing, domiciliato per la funzione presso la sede di Via Tolmezzo n. 15, 20132 Milano; *e-mail* privacy_it@cardif.com

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

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

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

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

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

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



CARDIF
GRUPPO BNP PARIBAS